

## **BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI**

Nº Registro CNMV: 5528

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositorio:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** BANKINTER

**Grupo Depositorio:** BANKINTER

**Rating Depositorio:** A1 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: 21/05/2021

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

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### **Descripción general**

Política de inversión: Se invierte en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), hasta un 15% en titulizaciones líquidas y hasta un 10% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total.

No existe predeterminación en cuanto a emisores/mercados pudiendo invertirse en emergentes, aunque los mercados serán generalmente de la OCDE.

Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con hasta un 30% en activos con rating inferior, aunque sólo un 5% podrá tener rating por debajo de BB- o no estar calificado. La rebaja sobrevenida del rating de los activos obligará a rebalancear la cartera para cumplir con los límites anteriores en el plazo de un mes.

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

Duración media de la cartera: 0-7,5 años.

Riesgo divisa: Hasta un 20% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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.

#### **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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,95	0,85	1,82	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,57	1,60	1,26

Nota: El periodo 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 R	304.666,91	243.710,88	689	572	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	218.238,11	87.446,09	17	8	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	31.725	24.987	20.469	22.292
CLASE B	EUR	23.032	6.732	3.378	1.647

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	104,1295	100,3890	95,4826	89,6723
CLASE B	EUR	105,5368	101,5933	96,4832	90,4762

(\*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .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		0,51	0,99						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-12-2025				

(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		0,67	0,98						
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,19	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,49	2,57						

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,93	0,91	

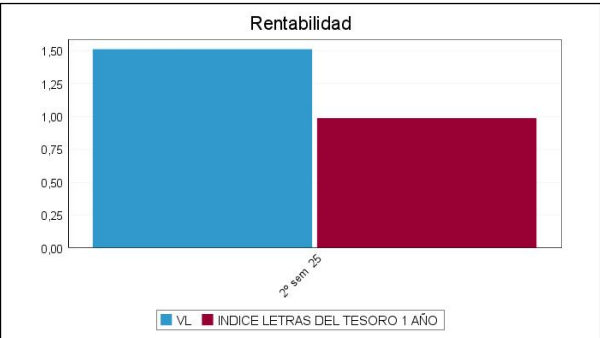
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13/06/2025 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 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		0,55	1,03						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-12-2025				

(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		0,67	0,98						
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,19	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,48	2,55						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

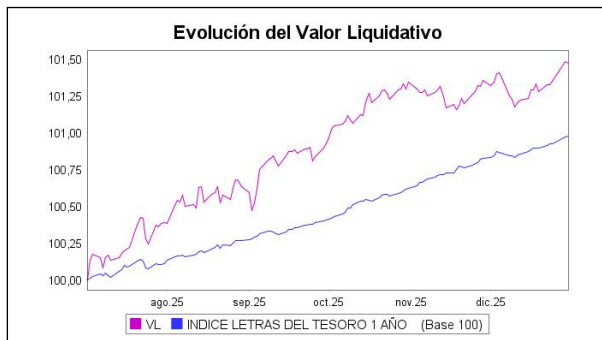
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,19	0,20	0,19	0,19	0,77	0,78	0,76	

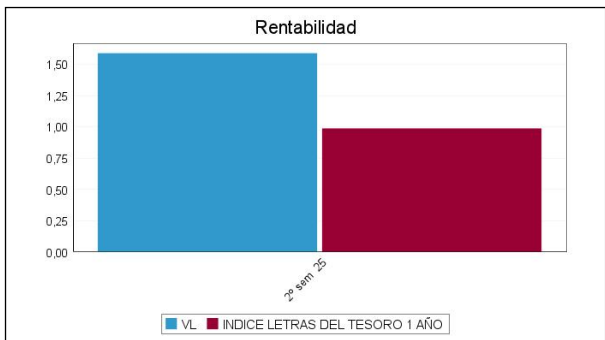
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13/06/2025 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	1.172.087	20.856	0,71
Renta Fija Internacional	4.504.798	33.068	0,66
Renta Fija Mixta Euro	277.371	8.395	1,75
Renta Fija Mixta Internacional	3.274.109	23.514	2,23
Renta Variable Mixta Euro	45.975	1.561	6,88
Renta Variable Mixta Internacional	3.704.151	26.665	4,96
Renta Variable Euro	294.312	10.129	19,40
Renta Variable Internacional	1.657.086	51.045	10,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	262.474	7.310	3,92
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.658	1.156	1,55
Global	48.081	2.266	0,36
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	2.951.402	35.516	0,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	136.479	3.258	2,98
Total fondos	18.345.983	224.739	3,08

\*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	51.749	94,51	31.049	91,10
* Cartera interior	913	1,67	1.021	3,00
* Cartera exterior	50.179	91,64	29.682	87,08
* Intereses de la cartera de inversión	657	1,20	347	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.929	5,35	3.005	8,82
(+/-) RESTO	80	0,15	29	0,09
TOTAL PATRIMONIO	54.757	100,00 %	34.084	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.084	31.719	31.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,20	5,46	57,51	1.072,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	2,09	3,36	-5,93
(+) Rendimientos de gestión	1,84	2,53	4,25	2,70
+ Intereses	1,49	1,47	2,96	43,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	96,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,56	0,37	-121,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	0,27	0,55	41,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,24	0,38	-9,52
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-129,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,89	43,45
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,75	39,41
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	43,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	6,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	97,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	523,56
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.757	34.084	54.757	

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

### 3. Inversiones financieras

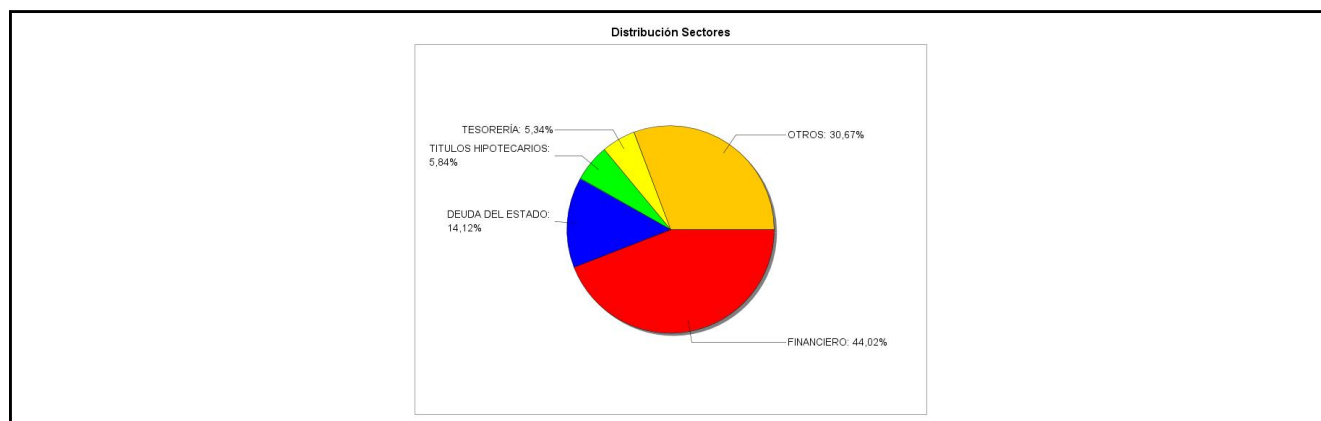
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	913	1,68	1.010	2,95
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	913	1,68	1.010	2,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	913	1,68	1.010	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.752	87,09	27.334	80,23
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	47.752	87,09	27.334	80,23
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.428	4,43	2.360	6,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.180	91,52	29.693	87,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.092	93,20	30.704	90,10

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 FRANCE 3% 25-11-2034	V/ Fut. FUT EURO OAT MAR26 EUREX	2.186	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES REPUB DEUTSCH 2.9% 15-08-56	V/ Fut. FUT EURO BUXL MAR26 (30YR)	330	Inversión
BON BTPS 3.85% 01-02-2035	C/ Fut. FUT BTPS 10YR MAR26 EUREX	242	Inversión
BON BUNDES REPUB DEUTSCH 2.5% 15-02-35	V/ FUTURO EURO-BUND MAR26	4.848	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 3.4% 01-04-2028	V/ Fut. FUT BTPS 3YR MAR26 EUREX	323	Inversión
BON JAPAN 10Y 0.5% 20-03-2033	V/ Fut. FUT JPN 10YR BONDS MAR26	2.172	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.125% 15-11-2032	C/ Fut. FUT US 10YR NOTE MAR26	1.349	Inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.2% 10-10-2030	C/ Fut. FUT EURO BOBL MAR26 EUREX	5.692	Inversión
BON US TREASURY N/B 4% 31-05-2030	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE MAR26	747	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.75% 15-11-2053	V/ Fut. FUT US ULTRA BOND CBT MAR26	617	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.25% 15-08-2035	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA MAR26	296	Inversión
Total subyacente renta fija		18800	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18800	

#### 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

18/12/2025

Se comunica que el 24 y 31 de diciembre serán días inhábiles para suscripciones y reembolsos.

## 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.

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.806,18 euros y 0,00 euros, respectivamente, lo que representa un 0,00% y un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, respectivamente.

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. El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante semestre con una entidad del Grupo de la Gestora en la que el fondo tiene delegado la gestión ha ascendido a 1.263.235,93 euros (2,85% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre), para operaciones de compra únicamente.

## 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.

El crecimiento de la economía global se mantuvo relativamente estable en el segundo semestre de 2025, aunque cada vez más condicionado por la incertidumbre asociada al entorno geopolítico y al profundo giro en la política comercial de Estados Unidos.

La economía estadounidense mostró un comportamiento mejor de lo previsto, gracias al dinamismo del consumo privado y a una reducción temporal de las importaciones. Sin embargo, los indicadores del mercado laboral empezaron a enviar señales de moderación, y la inflación repuntó durante el verano, reflejando el impacto diferido de las tensiones comerciales.

En la zona euro, la evolución fue más contenida. La actividad mostró un avance moderado, todavía apoyada en la resiliencia del sector servicios, pero frenada por la debilidad industrial y por un entorno externo menos favorable. La economía española volvió a destacar positivamente.

En este escenario, el Banco Central Europeo dio por terminado en junio su ciclo de recortes en los tipos de interés, manteniendo el tipo de depósito en el 2% durante todo el segundo semestre.

En Estados Unidos, el deterioro del mercado laboral llevó a la Reserva Federal a retomar en septiembre el ciclo de recortes iniciado en 2024. Bajó los tipos 25 puntos básicos en septiembre y realizó dos bajadas adicionales (en octubre y diciembre). Tras las tres bajadas, de 75 puntos básicos en total, los tipos oficiales cerraron el año en el rango 3,5%-3,75%.

La evolución de los mercados financieros reflejó el cambio de tono del semestre. Tras un episodio intenso de volatilidad en los primeros días de abril, causado por el anuncio de aranceles recíprocos de Estados Unidos, los activos de riesgo recuperaron la calma a medida que se suspendían temporalmente algunas de las medidas anunciadas y se iba avanzando en diversos acuerdos comerciales.

En el segundo semestre, los principales índices bursátiles registraron avances significativos: el S&P 500 alcanzó nuevos máximos históricos, con un incremento en torno al 10% (+16,4% en el conjunto de 2025). El Eurostoxx 50 también acabó el año en niveles máximos históricos, con una subida de +18,3% en el año y +9,2% en el segundo semestre de 2025. España vivió una remontada especialmente intensa, con un Ibex 35 que subió +23,7% en el semestre y +49,3% en el conjunto del ejercicio. El índice global MSCI World en dólares subió +19,5% en 2025. Eso sí, si traducimos la rentabilidad a euros, la revalorización se reduciría hasta el +5,4%.

Entre los sectores europeos, destacaron claramente las financieras, que subieron +18,7% en el semestre y +41% en el año. Las empresas de salud también disfrutaron de un buen segundo semestre (+12,4%) pero su evolución anual fue bastante más pobre, con un ligero avance de +5,3%. Todos los sectores registraron avances en el semestre salvo real estate, que sufrió una caída de -4,1% (+0,4% en el conjunto del ejercicio).

En la renta fija, el giro de la Reserva Federal favoreció a los bonos estadounidenses, especialmente a los de corto plazo, por lo que la curva de tipos ganó pendiente. La rentabilidad a diez años cayó 6 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 4,17%. En Europa, en cambio, la deuda soberana tuvo que asimilar el fin del ciclo de recortes del BCE y la perspectiva de mayores necesidades de financiación en algunos países, especialmente Alemania, lo que impulsó al alza la rentabilidad del Bund. Su TIR subió +25 puntos básicos en el semestre para cerrar el año en 2,86%.

En España e Italia las primas de riesgo mostraron un comportamiento muy favorable, con caídas de -20 y -17 puntos básicos en el semestre, respectivamente. La situación política de Francia se fue calmando a lo largo del segundo semestre pero a pesar de todo su prima de riesgo subió y cerró el año por encima de la de Italia, en 71 puntos básicos vs 70 puntos básicos en Italia. La prima española acabó el ejercicio en 43 puntos básicos, mínimos desde la crisis financiera de 2008-12.

En el mercado de divisas, el dólar se mantuvo estable durante el segundo semestre (-0,3% en el cruce eurodólar) tras la fuerte depreciación registrada en la primera mitad del año. Lo más destacado del semestre fue la depreciación del yen (8,4% en el euro yen), motivada por la elección de Takaichi como primera ministra, ya que el mercado entendió que llevará a cabo políticas expansivas y presionará para que el Banco de Japón normalice la política monetaria de forma muy gradual. Con todo, la institución subió los tipos en 25 puntos básicos en diciembre, hasta situar el tipo de intervención en 0,75%, nivel que no se veía desde 1995.

Las materias primas vivieron un semestre de elevada volatilidad. El petróleo registró oscilaciones significativas por la intensificación del conflicto en Oriente Medio y por las decisiones de producción de la OPEP+, pero el saldo final del Brent fue negativo, cerrando el año cerca de 60 dólares tras caer un 10% en el semestre (-18,5% en el conjunto del año).

Los metales preciosos fueron los grandes ganadores del ejercicio. Oro, plata, platino y paladio vivieron subidas extraordinarias, impulsadas por la caída de los tipos reales, la incertidumbre geopolítica y la búsqueda de protección frente

a riesgos inflacionistas de largo plazo. En concreto, el precio del oro subió +30,8% en el semestre y +64,6% en el año, para cerrar el ejercicio en 4.319 dólares/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad de 2025, la duración del fondo disminuyó hasta 2,72 años, principalmente reduciendo la duración en Japón. En los sectores de spread, se redujo la asignación a crédito de alta calidad crediticia, específicamente en industriales y servicios públicos, así como en crédito high yield. La exposición en divisas del fondo es del 94,5% en EUR, con las tres principales exposiciones en Francia (11,1%), Estados Unidos (8,5%) y Reino Unido (7,5%).

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 26,90% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 153,54% en el periodo. según puede verse en el apartado 2.1.

a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 20,45% en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1.

a) del presente informe.

El número de participes de la clase B ha aumentado un 112,50% según puede verse en el apartado 2.1.

a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el período del +1,51%.

En el caso de la clase B del fondo ha registrado una rentabilidad en el segundo semestre del +1,59%.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria) de la clase R han sido del 0,46%.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoria) de la clase B han sido del 0,38%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre las principales compras fueron de: Bonos gubernamentales rumanos (ROMANI 5,125% 24/09/2031), Danske Bank (DANBNK FLT 01/10/2028), Bank of America (BAC FLT 30/10/2029), Nordea Bank (NDAFH FLT 23/10/2028) y KBC Group (KBCBB FLT 16/10/2029).

Durante el semestre las ventas más importantes fueron: bonos gubernamentales rumanos (ROMANI 5,125% 10/03/2030), NTT Financial (NTT 3,678% 16/07/2033), Toyota (TOYOTA 2,75% 28/01/2030), Bank Gospodarstwa Krajow (BGOSK 3,25% 18/03/2030) y Engie (ENGIFP 4,75% perp).

Las mayores subidas del periodo han sido las siguientes: Bono gubernamental do romania (ROMANI 5,25% 10/03/2030 +4,33%), ASR Nederland Nv (ASRNED 7% 07/12/2043 +4,01), Fibercop (FIBROP 5,125% 30/06/2032 +3,82), Opal Bidco (OPALBD 5,50% 31/03/2032 +3,82%), Eurobank (EUROB 4% 07/02/2036 +3,80) y NTT Financial (NTT 4,091% 16/07/2037 +3,62%).

Las mayores caídas del periodo son las siguientes: Lineage (LINE 4,125% 26/11/2031 -8,34%), bono gubernamental UK

(UKT 4,375% 31/07/2054 -2,20%), Bono gubernamental nuevo zelandés (NZGB 4,50% 15/05/2035 -1,44%) y Citigroup (C 3,493% 22/10/2034 -1,37%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +1,64%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +0,27% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 31,60%.

La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

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

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases B y R ha sido del 0,81%, volatilidad superior a la de las letras del Tesoro como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

N/A.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

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

N/A.

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

Los mercados de renta fija cerraron el año con una amplia reevaluación de las expectativas sobre los tipos, ya que las

acciones y la comunicación de los bancos centrales reforzaron una perspectiva de política más cautelosa.

En los mercados desarrollados, las Tires subieron y las curvas se empinaron a medida que los inversores retrasaron las expectativas de futuras bajadas de tipos y otorgaron mayor peso al aumento de las primas por plazo.

En EE.UU., la Reserva Federal realizó una bajada de tipos de 25 pb, pero la orientación enfatizó la dependencia de los datos, anclando las Tires del tramo corto mientras que las Tires globales más altas impulsaron al alza los vencimientos más largos.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos estables, pero adoptó un tono más agresivo, provocando un repunte de las tires de casi 20 pb en los Bunds a 10 años, mientras que la divergencia de políticas siguió siendo evidente en otros lugares, incluida una subida de tipos por parte del Banco de Japón y una bajada interpretada como agresiva por parte del Banco de Inglaterra.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se debilitó moderadamente en el mes, con la corona sueca y el dólar canadiense superando al resto y el yen japonés rezagado.

A pesar de las Tires más altas en los bonos gubernamentales, los mercados de crédito terminaron el año de manera constructiva. Los diferenciales de crédito alta calidad crediticia se estrecharon moderadamente, respaldados por fuertes entradas de capital a fin de año, una emisión primaria limitada y una demanda continua de carry, con el crédito europeo superando al de EE.UU. El crédito high yield registró su mejor mes del cuarto trimestre, beneficiándose de una mejora en el apetito por riesgo, factores técnicos favorables y un contexto benigno de impagos, mientras que los bonos convertibles tuvieron una rentabilidad relativa negativa en medio de una renovada volatilidad en la renta variable vinculada a criptomonedas, a pesar de una sólida emisión primaria.

Los mercados titulizados estuvieron entre los de mejor comportamiento en diciembre. Los diferenciales de los MBS de agencia se estrecharon significativamente a medida que la curva de tipos se empinaba y las valoraciones seguían siendo atractivas en comparación con otros sectores básicos de renta fija. La demanda por parte de los gestores de fondos se mantuvo fuerte y surgieron señales tempranas de estabilización en la participación de los balances bancarios, mientras el proceso de reducción del balance de la Fed continuaba a un ritmo moderado. La emisión en ABS, RMBS no-agencia y CMBS fue estable, cerrando un sólido año de oferta y reforzando el papel del sector como alternativa de alto carry y menor duración dentro de las carteras de renta fija.

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2035-10-31	EUR	199	0,36	199	0,58
ES0000012O67 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,15 2035-04-30	EUR	79	0,15	80	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		278	0,51	279	0,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609046 - BONO CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	227	0,42	226	0,66
ES0280907058 - BONO UNICAJA 3,50 2031-06-30	EUR	202	0,37	199	0,58
ES0380907081 - BONO UNICAJA 3,50 2029-09-12	EUR	101	0,19	102	0,30
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	104	0,19	105	0,31
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	0	0,00	99	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		635	1,17	731	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		913	1,68	1.010	2,95
<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>		913	1,68	1.010	2,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>913</b>	<b>1,68</b>	<b>1.010</b>	<b>2,95</b>
GB00BSQNRD01 - BONO ESTADO U.K. 4,38 2030-03-07	GBP	700	1,28	0	0,00
FR00140022L7 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2031-02-25	EUR	2.050	3,74	0	0,00
XS3021378032 - BONO ESTADO RUMANO 5,88 2032-07-11	EUR	115	0,21	0	0,00
CH1170565753 - BONO ZUERCHER KANTON BAN 2,02 2027-04-13	EUR	228	0,42	0	0,00
XS3185370890 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 3,50 2029-09-19	EUR	316	0,58	0	0,00
DE000BU22106 - BONO DEUDA ESTADO ALEMAN 1,90 2027-09-16	EUR	259	0,47	0	0,00
XS3107219993 - BONO PROVINCE OF ONTARIO 3,25 2035-07-03	EUR	208	0,38	0	0,00
XS2999533271 - BONO DEUDA ESTADO RUMANIA 5,25 2030-03-10	EUR	0	0,00	153	0,45
XS2971936948 - BONO REPUBLICA HUNGARA 4,50 2034-06-16	EUR	0	0,00	112	0,33
PTOTE4OE0008 - BONO DEUDA PORTUGUESA 3,38 2040-06-15	EUR	98	0,18	99	0,29
XS3040412424 - BONO PROVINCE OF ALBERTA 3,38 2035-04-02	EUR	100	0,18	101	0,30
XS3037674952 - BONO NZ LOCAL GOVT FUND A 2,88 2030-04-01	EUR	211	0,39	101	0,30
NZGOVDT535C1 - BONO DEUDA ESTADO NEW ZEALAND 4,50 2035-05-15	NZD	0	0,00	361	1,06
XS2975303483 - BONO REPUBLICA DE CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	458	0,84	122	0,36
FI4000586284 - BONO DEUDA ESTO FINLANDIA 3,20 2045-04-15	EUR	56	0,10	58	0,17
GB00BPSNBB36 - BONO ESTADO U.K. 4,38 2054-07-31	GBP	724	1,32	0	0,00
XS2908644615 - BONO DEUDA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	419	0,77	0	0,00
XS2890420834 - BONO REPUBLIC. BULGARIA 3,63 2032-09-05	EUR	0	0,00	62	0,18
XS2783604742 - BONO TENNET HOLDING BV 4,63 2029-03-21	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2680932907 - BONO REPUBLICA HUNGARA 5,38 2033-09-12	EUR	0	0,00	20	0,06
FR001400DL4 - BONO LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	0	0,00	108	0,32
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA 0,09 2026-10-15	EUR	0	0,00	97	0,29
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	213	0,39	211	0,62
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	215	0,39	213	0,63
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	0	0,00	200	0,59
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	307	0,56	207	0,61
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.096	2,00	1.109	3,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.772</b>	<b>14,20</b>	<b>3.438</b>	<b>10,11</b>
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA 1,36 2026-10-15	EUR	235	0,43	0	0,00
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	199	0,36	196	0,58
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>434</b>	<b>0,79</b>	<b>196</b>	<b>0,58</b>
XS3255333315 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,98 2036-12-18	EUR	240	0,44	0	0,00
XS3249795223 - BONO CI FINANCIAL CORP 4,63 2031-12-12	EUR	101	0,18	0	0,00
FR0014014TL2 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,13 2031-03-11	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3239332359 - BONO WPP FINANCE 2013 3,63 2031-06-09	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3244863729 - BONO MBANK SA 3,77 2032-03-03	EUR	100	0,18	0	0,00
XS3244184159 - BONO PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3244187764 - BONO DANSKE BANK 3,38 2033-12-02	EUR	123	0,23	0	0,00
XS3239159034 - BONO HSBC HOLDINGS 3,61 2033-12-01	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3227367110 - BONO CHORUS LTD 3,53 2032-11-26	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3238211943 - BONO MAGNUM ICC FINANCE B 4,00 2037-11-26	EUR	98	0,18	0	0,00
XS3237166502 - BONO LINEAGE EUROPE FIN 4,13 2031-11-26	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3238162716 - BONO GLO LOGISTICS CA 3,75 2030-11-24	EUR	100	0,18	0	0,00
BE0390158245 - BONO PROXIMUS SADP 4,75 2031-07-02	EUR	203	0,37	0	0,00
FR00140144A7 - BONO ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3226542861 - BONO VERIZON COMMUN 4,00 2031-03-17	EUR	139	0,25	0	0,00
FR0014013W09 - BONO PERNOD-RICARD 3,25 2033-02-04	EUR	196	0,36	0	0,00
XS3215399802 - BONO VIA OUTLETS BV 3,50 2032-10-29	EUR	205	0,37	0	0,00
XS2974114899 - CEDULAS CED HIP HANA BANK 2,88 2028-01-23	EUR	222	0,40	0	0,00
XS3214409834 - BONO CITIGROUP 3,49 2034-10-22	EUR	196	0,36	0	0,00
XS3081960380 - CEDULAS HIPOT CAISSE DESJARD 2,68 2030-05-29	EUR	99	0,18	0	0,00
XS2986729015 - CEDULAS CED YORKSHIRE BUILD 2,75 2030-01-28	EUR	180	0,33	0	0,00
XS3159209579 - CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 2,72 2030-08-27	EUR	229	0,42	0	0,00
XS3192371865 - BONO BANQUE OUEST AFRICA 6,25 2040-10-14	EUR	137	0,25	0	0,00
XS3168205659 - CEDULAS CED UNICREDIT CZECH 2,63 2030-03-03	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3105239928 - CEDULAS DBS BANK LTD LONDON 2,43 2029-01-03	EUR	229	0,42	0	0,00
XS3097000403 - CEDULAS CED BANK NEW ZEALAND 2,71 2030-06-18	EUR	229	0,42	0	0,00
XS3149806971 - CEDULAS CED KOREA HOUSING 2,77 2030-09-02	EUR	229	0,42	0	0,00
XS3009687081 - CEDULAS CED MACQUARIE BANK 2,78 2030-02-25	EUR	230	0,42	0	0,00
CH1478430817 - BONO CED HIP UBS SWITZ AG 2,78 2030-09-09	EUR	229	0,42	0	0,00
DK0006361852 - CEDULAS HIP DLR KREDIT A/S 3,50 2056-10-01	DKK	16	0,03	0	0,00
BE0390256254 - BONO WAREHOUSES DE PAUW 3,13 2031-01-15	EUR	197	0,36	0	0,00
XS3201918318 - BONO INFRASTRUCTURE INC 3,63 2032-10-13	EUR	99	0,18	0	0,00
FR0014013BH0 - BONO ENGIE 4,50 2035-01-13	EUR	299	0,55	0	0,00
XS3191554495 - BONO ARTEAS BANKS AB 3,74 2029-10-07	EUR	260	0,47	0	0,00
DE000A254P69 - BONO LEG IMMOBILIEN 1,63 2034-11-28	EUR	162	0,30	0	0,00
XS3195025054 - BONO P3 GROUP SARL 3,75 2033-04-02	EUR	197	0,36	0	0,00
XS3192249046 - BONO PUBLIC STORAGE 3,50 2034-01-20	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3000465842 - BONO ELM BV SWISS PRIME 3,13 2031-10-01	EUR	98	0,18	0	0,00
XS3189697793 - BONO IDS FINANCING PLC 4,00 2032-10-01	EUR	236	0,43	0	0,00
XS3192254806 - BONO QNB FINANCE LTD 3,00 2030-09-30	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3189615498 - BONO NE PROPERTY BV 3,88 2033-09-30	EUR	99	0,18	0	0,00
FR0014012X82 - BONO BPCE SA 3,63 2033-10-01	EUR	198	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3109433048 - BONO BEACH ACQUISITION 5,25 2032-07-15	EUR	204	0,37	0	0,00
XS3134602070 - BONO BOOTS GROUP PLC 5,38 2032-08-31	EUR	208	0,38	0	0,00
XS3185662163 - BONO LIBERTY MUTUAL GROUP 3,88 2035-09-26	EUR	197	0,36	0	0,00
XS3185322909 - BONO BANK POLSKA KASA 3,50 2032-09-23	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3182049935 - BONO INCOSA 3,13 2031-09-23	EUR	196	0,36	0	0,00
FR0014012PH2 - BONO BNP PARIBAS 3,49 2033-09-17	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR COMP 3,78 2029-09-16	EUR	101	0,18	0	0,00
XS3173575591 - BONO IHG LLC 3,38 2030-09-10	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3176776931 - BONO NORDDDEUTSCHE LANDESB 4,38 2030-09-10	EUR	202	0,37	0	0,00
FR0014012ID6 - BONO SOCIETE GENERAL 3,75 2033-09-02	EUR	100	0,18	0	0,00
XS3170223104 - BONO LEGAL & GENERAL 4,38 2035-03-04	EUR	324	0,59	0	0,00
DE000A4DFWM2 - BONO TAG IMMOBILIEN AG 3,63 2032-03-03	EUR	197	0,36	0	0,00
XS3168817263 - BONO ARION BANKI HF 3,50 2031-09-02	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3166786619 - BONO RAIFFEISEN INTL BANK 3,50 2031-08-27	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3156297213 - BONO COMMONWEALTH BANK 3,79 2032-08-26	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3153087559 - BONO JING GROEP 3,88 2032-08-20	EUR	199	0,36	0	0,00
DK0002059906 - PAGARE HIPOT NORDEA KREDIT 4,00 2056-10-01	DKK	80	0,15	0	0,00
DK0004627130 - CEDULAS HIPOT REALKREDIT DAN 4,00 2056-10-01	DKK	268	0,49	0	0,00
DK0006358981 - CEDULAS HIP DLR KREDIT A/S 4,00 2056-10-01	DKK	308	0,56	0	0,00
DK0004629342 - CEDULAS HIPOT REALKREDIT DAN 4,00 2056-10-01	DKK	187	0,34	0	0,00
DK0009542680 - CEDULAS HIPOT NYKREDIT PFAND 4,00 2046-10-01	DKK	263	0,48	0	0,00
XS3144971127 - BONO UNITED UTILITIES PLC 3,75 2035-08-07	EUR	99	0,18	0	0,00
XS3141207103 - BONO SEVERN TRENT PLC 3,88 2037-08-04	EUR	172	0,31	0	0,00
XS3087810548 - BONO NATIONWIDE 4,63 2028-10-29	EUR	104	0,19	0	0,00
XS3087807916 - BONO NATIONWIDE 4,00 2028-03-18	EUR	103	0,19	0	0,00
XS3124962088 - BONO EL CORTE INGLESA 3,50 2033-07-24	EUR	98	0,18	0	0,00
XS3127996778 - BONO WELLS FARGO & C 2,77 2029-07-23	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3112834133 - BONO LOGICOR FINANCING 3,75 2032-07-14	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3112064947 - BONO BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	199	0,36	0	0,00
XS2391351454 - BONO OLYMPUS WTR US HLDG 3,88 2028-10-01	EUR	198	0,36	0	0,00
XS3104481414 - BONO FIBERCO SPA 5,13 2032-06-30	EUR	102	0,19	0	0,00
XS3037643304 - BONO OPAL BIDCO SAS 5,50 2032-03-31	EUR	207	0,38	0	0,00
XS3028067729 - BONO EIRCOM 5,00 2031-04-30	EUR	204	0,37	0	0,00
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP SPI 4,88 2031-01-31	EUR	206	0,38	0	0,00
XS3090081467 - BONO REWE INT 2,75 2028-07-03	EUR	100	0,18	0	0,00
XS2770512064 - BONO ENEL SPA 4,75 2029-02-27	EUR	207	0,38	103	0,30
XS2903447600 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,50 2031-06-26	EUR	101	0,18	100	0,29
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	203	0,37	101	0,30
XS3095384809 - BONO SSE PLC 4,00 2030-06-19	EUR	361	0,66	100	0,29
XS2910502470 - BONO NE PROPERTY BV 4,25 2032-01-21	EUR	103	0,19	102	0,30
XS3097933744 - BONO REALTY INCOME 3,38 2031-06-20	EUR	99	0,18	100	0,29
XS3067397789 - BONO AEROPORTI DI ROMA 3,63 2032-06-15	EUR	100	0,18	100	0,29
XS3090081897 - BONO STELLANTIS NV 3,88 2031-06-06	EUR	300	0,55	100	0,29
DE000CZ45ZU8 - BONO COMMERZBANK 3,13 2030-06-06	EUR	0	0,00	100	0,29
DE000A4DFUFO - BONO AMPRIOR GMBH 3,88 2036-06-05	EUR	0	0,00	100	0,29
XS3084359036 - BONO BRITISH TELECOM 3,75 2035-01-03	EUR	0	0,00	99	0,29
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	200	0,37	100	0,29
XS3081701362 - BONO IMFB MAGYAR FEJLESZTE 4,38 2030-06-27	EUR	102	0,19	101	0,30
XS3066719959 - BONO SUMITOMO MITSUI FIN 3,57 2032-05-28	EUR	101	0,18	101	0,30
XS3081016654 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2032-05-27	EUR	199	0,36	100	0,29
XS3081797964 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL 4,13 2031-06-01	EUR	102	0,19	100	0,29
FR001400ZPD8 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,85 2032-05-21	EUR	100	0,18	101	0,30
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-05-21	EUR	201	0,37	100	0,29
XS3075490188 - BONO BMW FINANCE NV 3,25 2031-05-20	EUR	0	0,00	60	0,18
DE000A4EAS2 - BONO JAB HOLDINGS BV 4,38 2035-05-19	EUR	102	0,19	101	0,30
XS3074495790 - BONO BANK OF IRELAND 3,63 2032-05-19	EUR	101	0,18	101	0,30
XS3049459749 - BONO ACCORINVEST GROUP 5,38 2030-05-15	EUR	206	0,38	102	0,30
XS3069320474 - BONO NATWEST BANK 3,24 2030-05-13	EUR	101	0,18	101	0,30
FR001400ZEK7 - BONO CARREFOUR S.A. 2,88 2029-05-07	EUR	100	0,18	99	0,29
XS2929941503 - BONO CALIFORNIA BUYER 5,63 2032-02-15	EUR	102	0,19	103	0,30
XS3023780375 - BONO CELANESE CORP 5,00 2031-04-15	EUR	98	0,18	100	0,29
XS2902763494 - BONO WOOLWORTHS GROU 3,75 2032-10-25	EUR	100	0,18	101	0,30
XS3036647694 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,13 2028-12-08	EUR	0	0,00	40	0,12
XS3036647777 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,75 2032-04-08	EUR	40	0,07	40	0,12
XS2937174196 - BONO GETLINK SE 4,13 2030-04-15	EUR	0	0,00	77	0,22
XS3038544790 - BONO BRAMBLES USA INC 3,63 2033-04-02	EUR	0	0,00	101	0,30
IT0005643249 - BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 3,25 2030-04-02	EUR	200	0,37	101	0,30
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURE INC 3,75 2030-04-01	EUR	101	0,18	101	0,30
DE000A4DFLN3 - BONO ALLIANZ 4,43 2035-01-25	EUR	0	0,00	103	0,30
XS3034598394 - BONO BARCLAYS BANK 4,62 2032-03-26	EUR	309	0,56	102	0,30
XS3031485827 - BONO SWEDBANK 3,25 2029-09-24	EUR	0	0,00	101	0,30
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANK 3,88 2030-09-20	EUR	102	0,19	102	0,30
XS3025205850 - BONO GALDERMA FINANCE EUR 3,50 2030-03-20	EUR	101	0,19	101	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3024074950 - BONO MAN AIR GRP FND P 4,00 2035-03-19	EUR	100	0,18	101	0,30
XS3019311581 - BONO B.CAIS EPARGNE 3,25 2031-03-19	EUR	101	0,18	101	0,30
XS3026019334 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 3,25 2030-03-18	EUR	0	0,00	106	0,31
XS3027988263 - BONO SSE PLC 3,50 2032-03-18	EUR	0	0,00	101	0,30
XS3022388980 - BONO KOJAMO OYJ 3,88 2032-03-12	EUR	0	0,00	98	0,29
XS3017990048 - BONO CTP NV 3,63 2031-03-10	EUR	100	0,18	99	0,29
FR001400XRB3 - BONO PERNOD-RICARD 3,25 2032-03-03	EUR	0	0,00	198	0,58
XS3011736108 - BONO UNITED UTILITIES PLC 3,50 2033-02-27	EUR	0	0,00	99	0,29
XS3008889092 - BONO ENEL FINANCE INTL 3,00 2031-02-24	EUR	0	0,00	99	0,29
XS3003424341 - BONO SECURITAS AB 3,38 2032-05-20	EUR	0	0,00	99	0,29
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	102	0,19	101	0,30
XS3004031822 - BONO RAIFFEISEN INTL BANK 3,50 2032-02-18	EUR	100	0,18	100	0,29
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	101	0,18	101	0,29
DE000A4DE9Y3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,38 2031-02-13	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2982117694 - BONO LOXAM SAS 4,25 2030-02-15	EUR	0	0,00	101	0,30
XS299533438 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 3,51 2033-02-14	EUR	99	0,18	100	0,29
XS2994509706 - BONO BRITISH TELECOM 3,13 2032-02-11	EUR	0	0,00	99	0,29
XS2997439935 - BONO EUROBANK SA 4,00 2036-02-07	EUR	200	0,36	98	0,29
XS2991271847 - BONO INEOS GROUP HOLDINGS 5,63 2030-08-15	EUR	0	0,00	97	0,29
BE0390117803 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 4,88 2030-03-11	EUR	211	0,38	0	0,00
XS2987772402 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,26 2031-01-28	EUR	0	0,00	176	0,52
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GROUP 6,63 2029-06-30	EUR	112	0,20	111	0,33
XS2979680332 - BONO NIPPON LIFE INSURANC 4,11 2035-01-23	EUR	199	0,36	99	0,29
XS2982126927 - BONO LANSFORS AKRINGAR BAN 3,25 2030-01-22	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2979643991 - BONO INCOSA 3,25 2030-01-22	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2980851351 - BONO TORONTO-DOMINIO 4,03 2031-01-23	EUR	330	0,60	226	0,66
DE000A3L69Y6 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 2031-01-14	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2976337753 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2035-03-15	EUR	195	0,36	98	0,29
XS2975137618 - BONO ENEL SPA 4,25 2030-01-14	EUR	360	0,66	126	0,37
FR001400WL86 - BONO SOCIETE GENERAL 3,75 2031-07-15	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2956845262 - BONO EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	201	0,37	100	0,29
XS2948048462 - BONO DE VOLKSBANK NV 4,13 2030-11-27	EUR	203	0,37	101	0,30
XS2944871586 - BONO SNAM SPA 3,38 2031-11-26	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2947149444 - BONO NATIONAL GRID 3,72 2034-11-25	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2875106168 - BONO ZIMMER BIOMET HLD 3,52 2032-12-15	EUR	0	0,00	99	0,29
XS2937308497 - BONO TOTAL, S.A 4,12 2030-02-19	EUR	408	0,75	101	0,30
XS2940309649 - BONO BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	101	0,19	101	0,30
XS2939329996 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,27 2031-11-14	EUR	205	0,37	202	0,59
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	309	0,56	105	0,31
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-03-24	EUR	203	0,37	101	0,30
XS2929985385 - BONO VIER GAS TRANSPORT 3,38 2031-11-11	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2929962921 - BONO AVERY DENNISON CORP 3,75 2034-11-04	EUR	99	0,18	99	0,29
XS2931242569 - BONO BARCLAYS BANK 3,94 2036-01-31	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2930111096 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 3,63 2031-11-04	EUR	0	0,00	100	0,29
XS2925933413 - BONO COVENTRY BLDG SOCIET 3,13 2029-10-29	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2922125344 - BONO DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2919279633 - BONO ASB BANK LTD 3,19 2029-04-16	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2914661843 - BONO SOUTHERN GAS NETWORK 3,50 2030-10-16	EUR	101	0,18	101	0,30
AT0000A3FY07 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 4,00 2029-10-15	EUR	203	0,37	101	0,30
XS2908739910 - BONO BUNZL PLC 3,38 2032-04-09	EUR	99	0,18	99	0,29
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	202	0,37	203	0,59
XS2909822517 - BONO IHG LLC 3,63 2031-09-27	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2906339747 - BONO BANK POLSKA KASA 4,00 2030-09-24	EUR	102	0,19	101	0,30
XS2905432584 - BONO EUROBANK SA 5,31 2029-09-25	EUR	105	0,19	105	0,31
FR001400SSO4 - BONO RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	61	0,11	61	0,18
XS2905579095 - BONO SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	100	0,18	99	0,29
XS2904504979 - BONO EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	103	0,19	103	0,30
XS2904540775 - BONO HSBC BANK PLC 3,45 2030-09-25	EUR	0	0,00	101	0,30
XS2898290916 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2033-09-13	EUR	99	0,18	100	0,29
XS2897313859 - BONO GAS NETWORKS IRELAND 3,25 2030-09-12	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2890435865 - BONO BANK POLSKA KASA 3,88 2027-09-12	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2891752888 - BONO SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	209	0,38	104	0,30
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	102	0,19	102	0,30
DE000A383QV2 - BONO TAG IMMOBILIEN AG 4,25 2030-03-04	EUR	0	0,00	103	0,30
XS2891742731 - BONO ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2886269013 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2875107307 - BONO CAIXABANK 4,38 2031-02-08	EUR	301	0,55	198	0,58
XS2804500226 - BONO OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	198	0,36	193	0,57
BE0390149152 - BONO SILFIN NV 5,13 2030-07-17	EUR	106	0,19	106	0,31
FR001400RGV6 - BONO LEASEPLAN CORP 3,88 2029-07-16	EUR	103	0,19	103	0,30
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	102	0,19	103	0,30
XS2847641961 - BONO PIRELLI & CO SPA 3,88 2029-07-02	EUR	0	0,00	103	0,30
XS2850439642 - BONO DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END FUN 0,50 2028-01-27	EUR	181	0,33	181	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2838537566 - BONO MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	103	0,19	104	0,31
FR001400QOK5 - BONO ENGIE 4,75 2030-03-14	EUR	0	0,00	208	0,61
XS2839004368 - BONO BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2831094706 - BONO COMMONWEALTH BANK 4,27 2029-06-04	EUR	207	0,38	103	0,30
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	102	0,19	102	0,30
XS2826712551 - BONO PHILIPS ELECTRONICS 3,75 2032-05-31	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2831195644 - BONO BARCLAYS BANK 4,97 2031-05-31	EUR	0	0,00	105	0,31
XS2829203012 - BONO MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	103	0,19	103	0,30
DE000A383BP6 - BONO AMPRION GMBH 3,63 2031-05-21	EUR	0	0,00	102	0,30
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	105	0,19	105	0,31
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	103	0,19	103	0,30
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07	EUR	103	0,19	103	0,30
XS2793255162 - BONO JT INTERNATIONAL 3,63 2034-04-11	EUR	98	0,18	99	0,29
XS2800020112 - BONO DUKE ENERGY 3,75 2031-04-01	EUR	101	0,18	101	0,30
XS2788379126 - BONO NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	102	0,19	102	0,30
XS2757511113 - BONO VIRGIN MONEY UK 4,00 2028-03-18	EUR	0	0,00	104	0,30
XS2775027043 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,25 2032-06-28	EUR	104	0,19	104	0,30
FR001400O457 - BONO ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	101	0,19	102	0,30
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	103	0,19	104	0,30
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	102	0,19	103	0,30
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	309	0,56	102	0,30
XS2728561098 - BONO JDE PEETS 4,13 2030-01-23	EUR	0	0,00	104	0,31
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	111	0,20	112	0,33
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	137	0,25	105	0,31
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	207	0,38	105	0,31
XS2719137965 - BONO MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	215	0,39	108	0,32
FR001400LCK1 - BONO INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	105	0,19	106	0,31
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	94	0,17	0	0,00
XS2690137299 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	107	0,20	108	0,32
XS2680046021 - BONO MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	316	0,58	108	0,32
XS2676818482 - BONO SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	0	0,00	105	0,31
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	107	0,20	108	0,32
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	0	0,00	103	0,30
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	106	0,19	107	0,31
XS2641164491 - BONO CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	0	0,00	105	0,31
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	308	0,56	105	0,31
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	104	0,19	105	0,31
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	11	0,02	11	0,03
FR001400I7P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	213	0,39	107	0,31
XS2626288257 - BONO FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	103	0,19	106	0,31
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	213	0,39	215	0,63
XS2599156192 - BONO VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	107	0,20	108	0,32
XS2598332133 - BONO AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	0	0,00	104	0,31
XS2586739729 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	107	0,20	108	0,32
XS2585239200 - BONO VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	0	0,00	105	0,31
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	155	0,28	167	0,49
XS2580221658 - BONO IBERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	312	0,57	209	0,61
XS2579897633 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,75 2031-01-24	EUR	106	0,19	107	0,31
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	105	0,19	106	0,31
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	218	0,40	110	0,32
FR001400F323 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	215	0,39	109	0,32
XS2554581830 - BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	237	0,43	117	0,34
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	106	0,19	107	0,31
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	101	0,19	102	0,30
FR0014009OK5 - BONO NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	95	0,17	94	0,28
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	100	0,18	100	0,29
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	97	0,18	96	0,28
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	96	0,17	94	0,28
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	0	0,00	95	0,28
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	94	0,17	93	0,27
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	86	0,16	84	0,25
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2027-11-15	EUR	194	0,35	96	0,28
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	0	0,00	96	0,28
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	95	0,28
BE6331562817 - BONO ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	94	0,17	93	0,27
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	94	0,17	93	0,27
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	201	0,37	199	0,58
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	0	0,00	90	0,26
XS2393323667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	86	0,16	87	0,26
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	0	0,00	86	0,25
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	97	0,18	96	0,28
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	276	0,50	175	0,51
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	189	0,35	93	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	0	0,00	92	0,27
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	188	0,34	186	0,55
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	0	0,00	187	0,55
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	187	0,34	186	0,55
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	190	0,35	189	0,55
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	193	0,35	192	0,56
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	195	0,57
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	109	0,20	108	0,32
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	96	0,17	94	0,28
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	0	0,00	195	0,57
XS2348703864 - BONO BEVCO LUX SARL 1,00 2030-01-16	EUR	89	0,16	90	0,26
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	0	0,00	40	0,12
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	200	0,36	196	0,57
XS1824424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	298	0,54	92	0,27
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2027-06-14	EUR	400	0,73	99	0,29
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	0	0,00	222	0,65
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>35.160</b>	<b>64,09</b>	<b>22.051</b>	<b>64,70</b>
XS3248357926 - BONO JDE PEET S NV 2,78 2027-12-11	EUR	100	0,18	0	0,00
XS3229091015 - BONO AMCOR 3,75 2033-02-20	EUR	199	0,36	0	0,00
XS3215430060 - BONO NORDEA BANK AB (FI) 2,42 2028-10-23	EUR	500	0,91	0	0,00
XS3217583395 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	520	0,95	0	0,00
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	400	0,73	0	0,00
BE0390258276 - BONO KBC GROUP NV 2,61 2029-10-16	EUR	300	0,55	0	0,00
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	501	0,91	0	0,00
XS3147507050 - BONO DNB NORBANK ASA 2,50 2029-08-08	EUR	250	0,46	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP 3,18 2029-04-29	EUR	253	0,46	101	0,30
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	97	0,18	97	0,28
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	97	0,18	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-07-08	EUR	0	0,00	100	0,29
FR0014000O22 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	0	0,00	196	0,58
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	0	0,00	202	0,59
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	196	0,36	187	0,55
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	198	0,36	0	0,00
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	214	0,39	212	0,62
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	0	0,00	221	0,65
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	222	0,41	220	0,65
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	224	0,41	0	0,00
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	114	0,21	113	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.386</b>	<b>8,01</b>	<b>1.649</b>	<b>4,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>47.752</b>	<b>87,09</b>	<b>27.334</b>	<b>80,23</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>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>47.752</b>	<b>87,09</b>	<b>27.334</b>	<b>80,23</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.428	4,43	2.360	6,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.428</b>	<b>4,43</b>	<b>2.360</b>	<b>6,92</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>50.180</b>	<b>91,52</b>	<b>29.693</b>	<b>87,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>51.092</b>	<b>93,20</b>	<b>30.704</b>	<b>90,10</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 2025 se han mantenido igual que en 2024 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 2025 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 50 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 2025 ha ascendido a 3.767.904 euros de remuneración fija, y 1.354.499 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 5.122.493 euros, correspondiendo a 50 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 355.937 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 248.738 euros y una remuneración variable de 107.199 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2025. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 1.179.352 euros que se distribuye en una remuneración fija de 799.744 euros y una remuneración variable anual de 379.608 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 51.528 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 2025.

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 2025.

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

El fondo no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.