

BANKINTER PREMIUM RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5905

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 N/D.

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por divisas, sectores, ni rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera se situará entre los 3 y 8 años.

Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, mayoritariamente de la UE. Hasta un máximo del 10% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo puede llegar al 50% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) 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.

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 Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus participaciones.

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	0,19	0,31	0,48	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	1,81	1,76	0,63

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 B	608.950,94	461.391,75	243	247	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE R	388.728,19	369.208,12	577	545	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	62.540	24.232		
CLASE R	EUR	39.787	20.343		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	102,7004	100,5630		
CLASE R	EUR	102,3530	100,5232		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

(*)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 B		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	2,13	0,20	0,37	1,81	-0,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	08-12-2025	-1,31	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	15-10-2025	0,56	15-01-2025		

(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 (%)	Acumulado 2025	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	2,86	1,74	2,61	2,79	3,92				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	1,53						

(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.

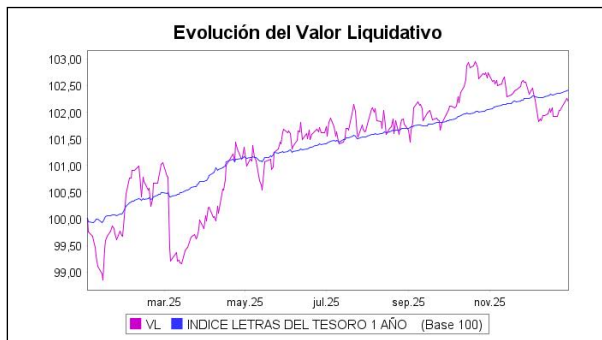
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,15	0,16	0,15	0,15	0,11			

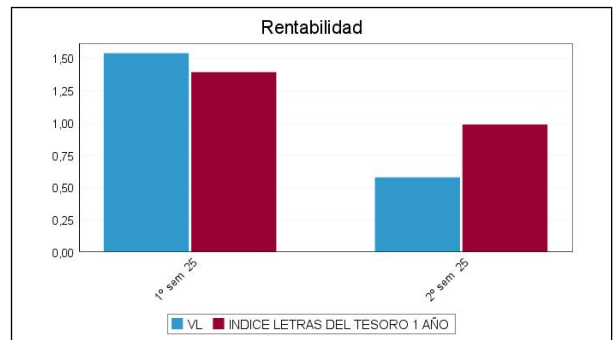
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,82	0,13	0,30	1,73	-0,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	08-12-2025	-1,31	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	15-10-2025	0,55	15-01-2025		

(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 (%)	Acumulado 2025	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	2,85	1,74	2,61	2,79	3,91				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,55						

(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.

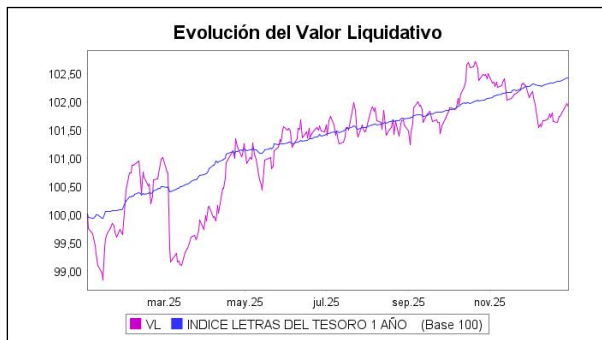
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23			

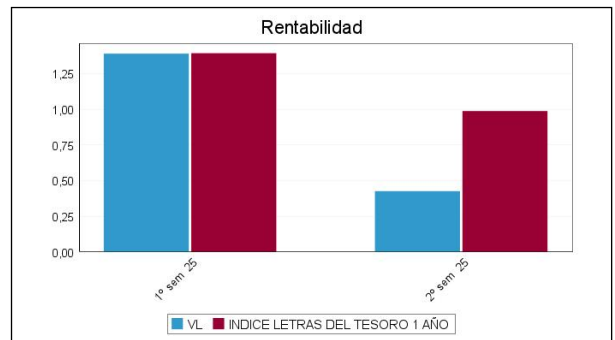
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 2025	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

(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.

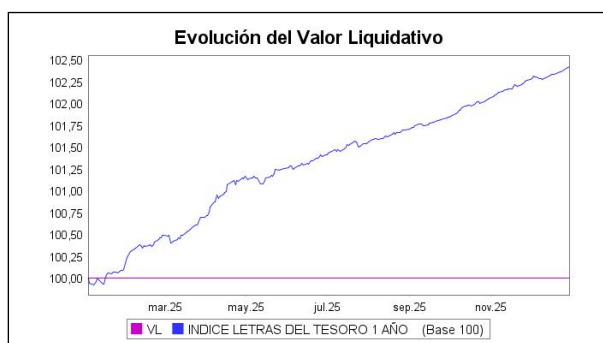
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

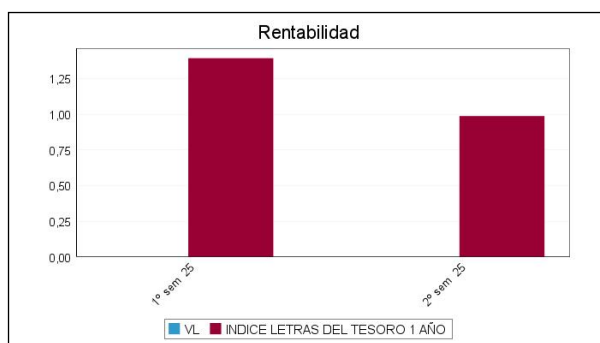
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	99.323	97,06	80.034	94,45
* Cartera interior	13.767	13,45	17.996	21,24
* Cartera exterior	84.039	82,13	60.922	71,89
* Intereses de la cartera de inversión	1.516	1,48	1.115	1,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.725	2,66	4.678	5,52
(+/-) RESTO	279	0,27	30	0,04
TOTAL PATRIMONIO	102.327	100,00 %	84.741	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)	84.741	44.575	44.575	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,32	49,56	58,97	-56,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	1,49	1,76	-57,55
(+) Rendimientos de gestión	0,82	1,87	2,51	-38,14
+ Intereses	1,34	1,49	2,81	27,58
+ Dividendos	0,03	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	0,50	-0,06	-214,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,37	0,00	0,43	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-0,12	-0,33	143,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	0,01	-0,38	-6.612,64
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-89,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,75	37,55
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,61	40,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	44,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	256,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-48,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-27,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	102.327	84.741	102.327	

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

3. Inversiones financieras

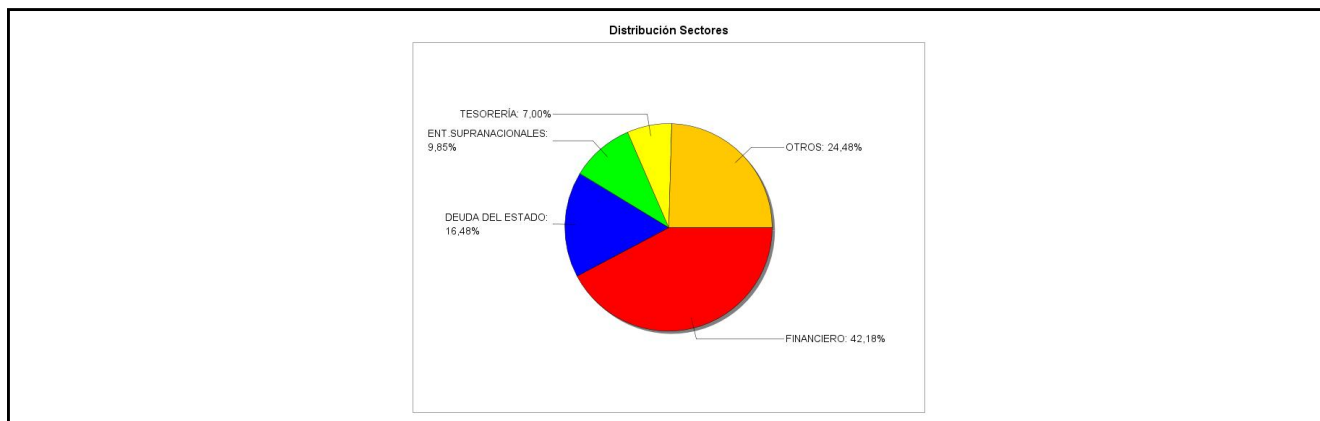
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.327	9,10	14.240	16,80
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	4.440	4,34	3.759	4,44
TOTAL RENTA FIJA	13.767	13,44	17.999	21,24
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	13.767	13,44	17.999	21,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.623	81,76	58.520	69,05
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	83.623	81,76	58.520	69,05
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	418	0,41	2.413	2,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.041	82,17	60.932	71,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	97.808	95,61	78.931	93,14

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 JAPAN 20Y 2.7% 20-09-2045	C/ Fut. FUT MINI JPN 20Y MAR26	1.046	Inversión
FUTURO EURO-BUND MAR26	V/ Opc. PUT OPC EURO BUND PUT 125.5 FEB26	3.263	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO EURO-BUND MAR26	V/ Opc. CALL OPC EURO BUND CALL 130 FEB26	3.380	Inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.2% 10-10-2030	C/ Fut. FUT EURO BOBL MAR26 EUREX	11.616	Inversión
BON UNITED KINGDOM GILT 1.125% 31-01-39	C/ FUTURO LONG GILT MAR26	1.150	Inversión
BON US TREASURY N/B 4% 15-12-2027	C/ Fut. FUT US 2YR NOTE MAR26	30.349	Inversión
BON US TREASURY N/B 4.25% 15-08-2035	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA MAR26	6.956	Inversión
Total subyacente renta fija		57759	
TOTAL OBLIGACIONES		57759	

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

	SI	NO
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 195.126,00 euros (0,17% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de venta únicamente.
- f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 1,95%.
- 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 o intermediación de compraventa de valores por un importe de 1.448,24 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.

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 el segundo semestre del año hemos adoptado un enfoque más conservador en cuanto a la gestión de la duración, reduciendo la exposición de la cartera hasta niveles alineados con su índice de referencia y ajustando de forma táctica

nuestras posiciones en España e Italia. Esta estrategia busca preservar la flexibilidad necesaria al inicio del próximo ejercicio, de modo que podamos aprovechar eventuales oportunidades que surjan en el mercado.

Paralelamente, mantenemos una visión constructiva respecto al empinamiento de la curva de tipos del Tesoro estadounidense e incorporamos dos nuevas posiciones estratégicas a la cartera: posiciones largas en tipos del Reino Unido y posiciones largas en Japón.

De cara a los próximos meses, continuaremos monitorizando estrechamente la evolución del entorno macroeconómico y las decisiones de los bancos centrales, con el objetivo de identificar oportunidades que contribuyan a optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo de la cartera.

Durante el segundo semestre del año, nos hemos movido en niveles muy cerca de su índice de referencia, en torno a 5,22.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 5,74% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 32,75% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C no ha tenido movimientos en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R ha aumentado un 5,87% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase C no ha tenido movimiento de participes en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.

a) del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase B ha disminuido un 1,62% 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 0,00% en la clase C, +0,58% en la clase B y +0,43% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,46% en su rentabilidad para la clase R, de -0,31% en su rentabilidad para la clase B y del 0,00% para la clase C.

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.

La sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés cerró el periodo en 5,22. La reducción de duración realizada durante el semestre se ejecutó principalmente mediante ventas de activos gubernamentales y supranacionales, con el fin de ajustar el posicionamiento a un entorno de mayor prudencia.

Asimismo, hemos incorporado una posición de empinamiento en la curva estadounidense, estructurada a través de la compra de futuros del bono del tesoro americano a 2 años y la venta simultánea de futuros del bono del tesoro americano a 10 años. Antes del cierre del ejercicio también se implementó una posición larga en duración del Reino Unido, mediante la compra de futuros a 10 años, con el objetivo de capturar valor en ese segmento de la curva.

Por último, la posición de caja se situó al cierre del periodo en 6,97%, frente al 9,75% registrado al inicio del semestre, reflejando el despliegue táctico de liquidez hacia las nuevas estrategias implementadas.

Por tipología de activos los bonos de gubernamentales y similares suponen un 69,83% del patrimonio frente al 59,67% de final de junio. Alemana pesa 15,25%, España 7,04%, Italia 8,81%, Francia 2,69%, SSA 9,98% y Canadá 0,49%. La duración media de la cartera de gobiernos es de 6,24 años. La posición de entidades financieras está al 38,26%, incrementando de niveles de 37,37%, y aumentamos también la posición corporativos de 14,12% al 21,50%. Las duraciones medias de la posición de financieros se cierra el periodo en 4,22 y de bonos corporativos en 4,29.

El desglose de la cartera de financieros es la siguiente: 5,30% en cedulas, 5,57% en Sr. Non Preferred, 4,52%, Sr. Preferred, 12,60%, Sr Unsecured y 10,27% Subordinados.

Los bonos gubernamentales que hemos incorporado al fondo son los siguientes: España (SPGB 3,20% 31/10/2035, SPGB3,15 30/04/2033 y SPGB 2,35% 30/07/2033), Francia (FRTR 1,50% 25/05/2031), Italia (BTPS 2,50% 01/12/2032, BTPS 3,45% 15/07/2031), y agencias europeas (EU 3% 04/12/2034, COE 2,875% 17/01/2033 y COE 2,75% 16/04/2031).

Por la parte de bono financieros hemos incorporado las siguientes compras de bonos: Intesa San Paolo (ISPIM 1,75% 04/07/2029), CaixaBank (CABKSM 3,625% 19/09/2032), Belfius (CCBGBB 3,375% 20/02/2031), Bank of Nova Scotia (BNS2,516% 18/06/2029), Bank of Montreal (BMO 3,75% 10/07/2030) y Santander (SANTAN 3,875% 22/04/2029).

En el caso de bonos corporativos que hemos comprado para el fondo son los siguientes: CNH (CNHI 1,875% 03/07/2029), Electricite de Portugal (EDDPL3,50% 21/07/2031), Glencore (GLENLN 3,75% 04/02/2032), Shell (RDSALN 0,50% 08/11/2031) y Kering 8KERFP 2,125% 27/11/2029).

Con esta estructura, la sensibilidad a crédito alrededor del 50% del fondo y la exposición a high yield es prácticamente nula, lo mismo que a mercados emergentes.

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

Unicredito (UCGIM 3,80% 16/01/2033 +3,74%), BNP Paribas (BNP 4,159% 28/08/2034 +3,47%), Belfius Bank (CCBGBB 1,15% 06/04/2034), Autostrade (ATOSTR 2% 15/01/2030) y EDP Servicios (EDPPL 3,50% 21/07/2031 +3,20%).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

Air Liquide (AIFP 3% 05/05/2033 -0,87%), Thale (HOFB 4,25% 18/10/2031 -0,55%), Fcc Servicios Medio (FCC 1,661% 04/12/2026 -0,55%), Allied Irish Bank (AIB 3,75% 02/12/2036 -0,35%) y Ing (INTNED 2,875% 10/11/2030 -0,22%).

La calidad crediticia media de la cartera es de A-.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido del +1,71%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de -0,2% 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 +67,48%. 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 este semestre, la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y B ha sido 2,28%. La clase C no tiene histórico completo en el periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, 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 2025, la IIC ha abonado la cantidad de 984,29 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. 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 2026, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 3.582,34 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para la economía mundial en 2026 se han revisado al alza, aunque se sigue esperando una ligera desaceleración respecto al crecimiento registrado en 2025. En el primer semestre de 2026 se logrará un crecimiento moderado apoyado en la adaptación gradual del comercio internacional al nuevo entorno tarifario, a la resiliencia del consumo privado y al impulso de la inversión en infraestructuras, en un contexto de políticas monetarias menos restrictivas.

La inflación continuará desacelerándose, acercándose a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la relajación de los precios energéticos y de los costes laborales. Se prevé que los mercados laborales continúen sólidos, aunque con cierta moderación en la creación de puestos de trabajo, por un menor dinamismo de la actividad.

Tras las últimas bajadas de tipos llevadas a cabo por el Banco Central Europeo, se anticipa un periodo de estabilidad en los tipos de interés, por lo que no debería haber cambios en el primer semestre de 2026, siempre que la inflación continúe contenida y la actividad prosiga con su recuperación gradual.

En Estados Unidos hay más incertidumbre sobre la evolución de los tipos ya que el mercado laboral ha dado signos de debilidad al tiempo que la inflación continúa por encima del objetivo. En este contexto, el mercado descuenta dos bajadas de tipos adicionales en 2026, teniendo lugar una de ellas en el primer semestre del año.

La política fiscal en EE. UU. seguirá siendo un factor de atención, especialmente por la posible revisión legal de algunos aranceles. En Europa, será relevante la expansión fiscal de Alemania mientras que Francia debería seguir ajustando sus cuentas públicas.

De cara a 2026, adoptamos una duración moderada en nuestras carteras, incluso tras las recientes caídas de precios registradas en el último mes. Nos posicionamos en duraciones medias en torno a los tres años, aunque con una construcción diferenciada según el tipo de activo.

En concreto, preferimos vencimientos algo más largos en la renta fija privada con grado de inversión frente a los de la deuda pública. Por un lado, las curvas de crédito han ganado pendiente, lo que hace atractivo asumir plazos ligeramente superiores. Por otro lado, aunque las curvas de deuda soberana también presentan mayor pendiente que hace un año, la percepción de un deterioro fiscal en numerosos países, junto con las elevadas necesidades de financiación y emisión, nos lleva a mantener una postura más prudente en los vencimientos gubernamentales.

No anticipamos nuevos estrechamientos significativos en los diferenciales de crédito a lo largo del primer semestre de 2026 pero sí esperamos que se mantengan contenidos.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda periférica a los bonos alemanes dadas las elevadas necesidades de emisión de Alemania, y esto a pesar de que las primas pagadas por Italia y España se encuentran en mínimos históricos. Respecto al crédito, mantenemos una sobre ponderación en bonos de entidades financieras.

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	0	0,00	698	0,82
ES0000012O00 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2030-01-31	EUR	0	0,00	1.111	1,31
ES0000012N43 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,10 2031-07-30	EUR	3.061	2,99	4.094	4,83
ES0000012K20 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,70 2032-04-30	EUR	1.293	1,26	1.298	1,53
ES0000012H41 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2031-04-30	EUR	852	0,83	1.710	2,02
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	1.855	1,81	2.793	3,30
ES00000128Q6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,35 2033-07-30	EUR	0	0,00	956	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.061	6,89	12.660	14,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679OU3 - BONO BKT 3,25 2033-11-03	EUR	689	0,67	0	0,00
ES0213679OS7 - BONO BKT 3,63 2033-02-04	EUR	500	0,49	502	0,59
ES0213679OR9 - BONO BKT 3,50 2032-09-10	EUR	506	0,49	507	0,60
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	571	0,56	571	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.266	2,21	1.580	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.327	9,10	14.240	16,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BKT 1,95 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.759	4,44
ES00000124C5 - REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	4.440	4,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.440	4,34	3.759	4,44
TOTAL RENTA FIJA		13.767	13,44	17.999	21,24
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		13.767	13,44	17.999	21,24
XS3086867523 - BONO ONTARIO TEACHERS 2,85 2031-12-04	EUR	496	0,48	100	0,12
IT0005637399 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	2.019	1,97	1.012	1,19
XS2803760359 - BONO CONSEJO EUROPA 2,75 2031-04-16	EUR	499	0,49	503	0,59
IT0005595803 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	4.123	4,03	4.646	5,48
IT0005494239 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2032-12-01	EUR	961	0,94	961	1,13
FR001400BKZ3 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,00 2032-11-25	EUR	0	0,00	3.273	3,86
IT0005422891 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	1.781	1,74	1.786	2,11
FR0012993103 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,50 2031-05-25	EUR	923	0,90	1.862	2,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.802	10,55	14.144	16,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	397	0,39	0	0,00
XS3237229193 - BONO AIB GROUP PLC 3,75 2031-12-02	EUR	692	0,68	0	0,00
XS3106109765 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 3,08 2031-07-01	EUR	497	0,49	0	0,00
FR00140144B5 - BONO ORANGE SA 3,13 2031-11-13	EUR	298	0,29	0	0,00
XS3225326282 - BONO ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	694	0,68	0	0,00
XS3224609290 - BONO ALPHABET INC 2,88 2031-11-06	EUR	446	0,44	0	0,00
FR0014013VX5 - BONO AIR LIQUIDE S.A. 3,00 2033-05-05	EUR	490	0,48	0	0,00
BE6365314770 - BONO SYENSQO SA 3,38 2031-05-28	EUR	498	0,49	0	0,00
XS1962571011 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2031-03-15	EUR	282	0,28	0	0,00
DE000A382400 - BONO KFW 2,75 2031-02-20	EUR	2.512	2,45	0	0,00
DE000A460AK5 - BONO KFW 2,50 2030-11-15	EUR	498	0,49	0	0,00
XS2900380812 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	507	0,50	0	0,00
XS3069319468 - BONO BARCLAYS BANK 3,54 2031-08-14	EUR	1.008	0,99	0	0,00
XS1960678412 - BONO MEDTRONIC 1,63 2031-03-07	EUR	464	0,45	0	0,00
XS1822302193 - BONO RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	482	0,47	0	0,00
XS3153087559 - BONO ING GROEP 3,88 2032-08-20	EUR	994	0,97	0	0,00
CH1474856957 - BONO UBS GROUP AG 3,16 2031-08-11	EUR	498	0,49	0	0,00
EU000A4ED0K0 - BONO CEE 2,75 2032-12-13	EUR	3.472	3,39	0	0,00
XS3069338336 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,00 2030-05-09	EUR	1.017	0,99	0	0,00
XS3118936452 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	1.595	1,56	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	502	0,49	299	0,35
FR0014010KM7 - BONO BNP PARIBAS 3,78 2031-01-19	EUR	399	0,39	398	0,47
FR00140106Z3 - BONO RCI BANQUE 3,38 2030-06-06	EUR	500	0,49	0	0,00
XS3081952791 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 3,75 2032-02-04	EUR	505	0,49	0	0,00
XS3066581664 - BONO NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	554	0,54	252	0,30
XS3075492044 - BONO KFW 2,50 2030-10-09	EUR	0	0,00	502	0,59
FR0013512233 - BONO KLEPIERRE 2,00 2029-05-12	EUR	388	0,38	0	0,00
XS2576298991 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2033-01-17	EUR	992	0,97	603	0,71
XS2105085208 - BONO CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	0	0,00	447	0,53
XS3034598394 - BONO BARCLAYS BANK 4,62 2032-03-26	EUR	1.031	1,01	0	0,00
FR0013160959 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 1,20 2031-04-29	EUR	270	0,26	272	0,32
XS2796609787 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,38 2030-04-08	EUR	507	0,50	509	0,60
FR0013368545 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	0	0,00	943	1,11
FR001400XS05 - BONO FIN FONCIER 2,63 2030-03-05	EUR	496	0,48	499	0,59
XS2190256706 - BONO SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	453	0,44	0	0,00
XS2511309903 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,13 2032-08-03	EUR	981	0,96	688	0,81
XS2984119896 - BONO SUMITOMO BANK 2,74 2030-02-18	EUR	994	0,97	600	0,71
XS2999658565 - BONO IBM 3,15 2033-02-10	EUR	295	0,29	296	0,35
XS2997534768 - BONO T-MOBILE 3,15 2032-02-11	EUR	494	0,48	495	0,58
XS2992401930 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04	EUR	600	0,59	604	0,71
XS1909186451 - BONO ING GROEP 2,50 2030-11-15	EUR	875	0,86	291	0,34
BE0390187533 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2031-01-30	EUR	598	0,58	602	0,71
XS2902578249 - BONO CAIXABANK 3,63 2032-09-19	EUR	607	0,59	506	0,60
XS2310748483 - BONO EATON CAPITAL UNLIMITED 0,58 2030-03-08	EUR	453	0,44	0	0,00
XS2978779176 - BONO EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	809	0,79	507	0,60
XS2969695084 - BONO FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	302	0,30	304	0,36
FR001400WLJ1 - BONO BNP PARIBAS 3,58 2031-01-15	EUR	0	0,00	509	0,60
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS 3,70 2031-07-14	EUR	808	0,79	0	0,00
DE000A3E5XN1 - BONO KFW 0,13 2032-01-09	EUR	843	0,82	852	1,01
XS2954183039 - BONO ARCELOR 3,50 2031-12-13	EUR	0	0,00	598	0,71
XS2815980664 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 3,88 2032-05-14	EUR	720	0,70	720	0,85
XS2435614693 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26	EUR	354	0,35	355	0,42
XS2676779304 - CEDULAS CED HIP TORONTO DOMINION 3,67 2031-09-08	EUR	732	0,72	734	0,87
XS2764459363 - BONO CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	417	0,41	418	0,49
FR0014009LQ8 - BONO BNP PARIBAS 2,10 2032-04-07	EUR	454	0,44	457	0,54
XS2707169111 - BONO AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	441	0,43	442	0,52
BE0390167337 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	898	0,88	400	0,47
XS2672418055 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,61 2030-08-28	EUR	323	0,32	324	0,38
XS2176785447 - BONO ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18	EUR	561	0,55	562	0,66
BE0002990712 - BONO KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17	EUR	1.056	1,03	1.050	1,24
FR0013519568 - BONO CED CAISSE FRANCAISE 0,01 2030-06-24	EUR	428	0,42	431	0,51
FR001400SAJ2 - BONO BNP PARIBAS 4,16 2029-08-28	EUR	716	0,70	718	0,85
XS2078735276 - BONO SHELL INTL FIN 0,50 2031-11-08	EUR	849	0,83	425	0,50
XS1206411230 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 1,88 2030-03-18	EUR	473	0,46	476	0,56
XS2353182293 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	707	0,69	711	0,84
XS2897315474 - CEDULAS CED COMMONWEALTH BAN 2,91 2030-11-11	EUR	1.008	0,99	505	0,60
FR0013536950 - CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2030-09-25	EUR	424	0,41	428	0,51
XS2856789511 - BONO BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	820	0,80	617	0,73
XS2002018500 - BONO VODAFONE GROUP PLC 1,63 2030-11-24	EUR	463	0,45	464	0,55
FR0013516101 - BONO BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29	EUR	1.752	1,71	1.770	2,09
XS1664644983 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2030-01-16	EUR	479	0,47	482	0,57
XS2886191589 - BONO ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	719	0,70	719	0,85
XS2022424993 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	477	0,47	476	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2898838516 - BONO NATWEST BANK 3,58 2032-09-12	EUR	1.215	1,19	709	0,84
XS2459544339 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	477	0,47	477	0,56
XS2404651163 - BONO BANCO SANTANDER 1,00 2031-11-04	EUR	438	0,43	0	0,00
XS2910610364 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	695	0,68	702	0,83
IT0005611550 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	917	0,90	612	0,72
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	507	0,50	507	0,60
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	505	0,49	505	0,60
XS2891742731 - BONO ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	305	0,30	305	0,36
XS288621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	202	0,20	203	0,24
XS2875107307 - BONO CAIXABANK 4,38 2031-02-08	EUR	1.006	0,98	694	0,82
XS2430998893 - BONO BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	0	0,00	190	0,22
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	0	0,00	209	0,25
XS2829592679 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11	EUR	507	0,50	0	0,00
XS2320759538 - BONO VERIZON COMMUN 0,38 2029-03-22	EUR	451	0,44	453	0,53
XS2806471368 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	620	0,61	416	0,49
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	509	0,50	506	0,60
XS2577826386 - BONO CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	818	0,80	822	0,97
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	513	0,50	516	0,61
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	0	0,00	817	0,96
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	459	0,45	459	0,54
EU000A3K4ES4 - BONO CEE 3,00 2034-12-04	EUR	1.490	1,46	600	0,71
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR COMP 4,45 2030-02-14	EUR	513	0,50	0	0,00
BE6340794013 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	213	0,21	212	0,25
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	758	0,74	473	0,56
IT0005570988 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,60 2030-02-14	EUR	533	0,52	535	0,63
IT0005580656 - BONO UNICREDITO ITALIANO 4,30 2031-01-23	EUR	527	0,51	527	0,62
XS2747766090 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	613	0,60	613	0,72
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	206	0,20	207	0,24
XS2743047156 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	726	0,71	721	0,85
XS2620585658 - BONO BRITISH PETROLE 3,77 2030-05-12	EUR	311	0,30	312	0,37
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	215	0,21	215	0,25
FR0014008PK4 - BONO BPCE SA 1,63 2029-03-02	EUR	0	0,00	193	0,23
XS2676814499 - BONO CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	531	0,52	427	0,50
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	532	0,52	0	0,00
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	0	0,00	514	0,61
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	221	0,22	220	0,26
FR001400HCR4 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,88 2031-04-20	EUR	522	0,51	525	0,62
BE0002935162 - BONO KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	212	0,21	212	0,25
EU000A3K4DW8 - BONO CEE 2,75 2033-02-04	EUR	992	0,97	0	0,00
EU000A3K7MW2 - BONO CEE 1,63 2029-12-04	EUR	0	0,00	675	0,80
FR0014009L57 - BONO PERNOD-RICARD 1,38 2029-04-07	EUR	0	0,00	189	0,22
EU000A3K4DD8 - BONO CEE 1,00 2032-07-06	EUR	1.774	1,73	0	0,00
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	677	0,66	484	0,57
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	442	0,43	442	0,52
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	379	0,37	381	0,45
EU000A3KSX1 - BONO CEE 2,58 2031-07-04	EUR	861	0,84	0	0,00
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	487	0,48	488	0,58
XS2022084367 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	661	0,65	662	0,78
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	186	0,18	187	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		72.594	70,99	44.376	52,37
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	227	0,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		227	0,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.623	81,76	58.520	69,05
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		83.623	81,76	58.520	69,05
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
LU0290357176 - PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	418	0,41	0	0,00
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	2.413	2,85
TOTAL IIC		418	0,41	2.413	2,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.041	82,17	60.932	71,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		97.808	95,61	78.931	93,14

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).

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), 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)

1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 4.440.104,00

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 3,98%

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/A3 (Moody's); F1/A1 Fitch)

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: 481,01 €

rendimiento: 1,95%

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 30.304,69 euros.

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