

BANKINTER AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 687

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A- S&P

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/09/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa ó indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio) en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos y depósitos), de emisores y mercados mayoritariamente de la OCDE o UE, aunque podrá invertir de forma minoritaria en otros países, incluyendo países emergentes; no existiendo predeterminación en cuanto al rating mínimo de las emisiones u otros activos de renta fija de la cartera del fondo. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras de renta fija 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 y por el apalancamiento que conllevan. 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:

- Los 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 atienda 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,09	0,21	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	-0,17	0,04	-0,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	115.778,83	116.946,19	2.488	2.590	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	108.329,61	117.157,70	4.933	6.438	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	112.673	142.669	163.601	148.211
CLASE C	EUR	106.546	152.790	184.197	324.313

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	973,1717	1.015,2858	1.021,8409	1.020,5932
CLASE C	EUR	983,5319	1.024,0443	1.028,5966	1.025,2880

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,15	0,16	-1,22	-1,77	-1,37	-0,64	0,12	0,18	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	15-12-2022	-0,41	13-06-2022	-0,46	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	27-10-2022	0,33	22-07-2022	0,23	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,45	1,29	1,68	1,58	1,15	0,39	0,97	0,29	0,21
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41	0,08	0,40	0,25	0,59
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	1,12	1,10	1,33	1,19	0,80	0,21	0,41	1,66	1,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	1,10	0,93	0,83	0,77	0,77	0,41	0,55

(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 períodos con política de inversión homogénea.

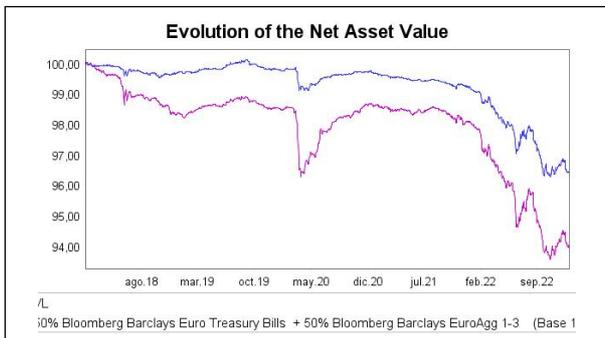
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,66	0,66	0,66	0,66

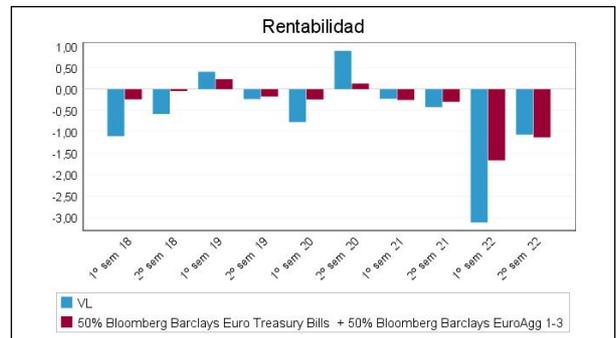
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,96	0,21	-1,17	-1,72	-1,32	-0,44	0,32	0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	15-12-2022	-0,41	13-06-2022	-0,46	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	27-10-2022	0,33	22-07-2022	0,23	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,45	1,29	1,68	1,58	1,15	0,39	0,97	0,29	
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41	0,08	0,40	0,25	
50% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3	1,12	1,10	1,33	1,19	0,80	0,21	0,41	1,66	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,38	0,38	1,12	0,96	0,87	0,84	0,96	0,31	

(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.

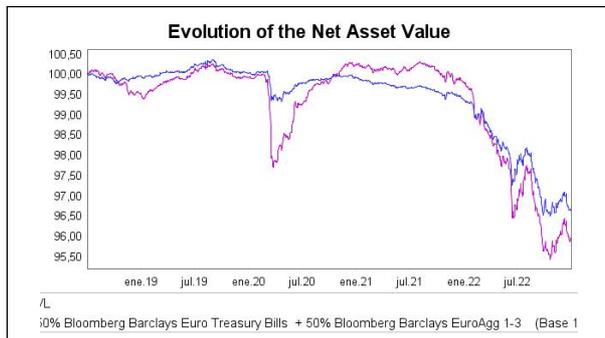
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,46	0,46	0,46	

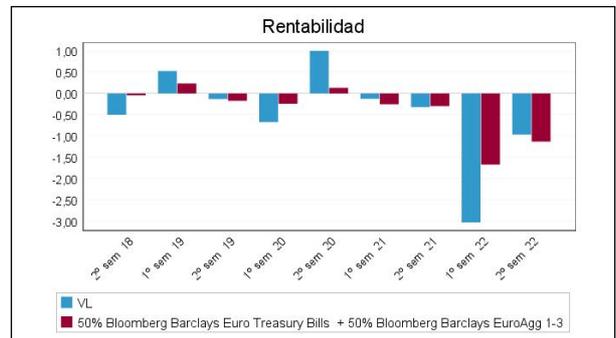
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	648.214	23.152	-1,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	176.180	3.719	-0,44
Renta Fija Mixta Internacional	3.324.222	23.938	-1,76
Renta Variable Mixta Euro	57.759	2.373	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.751.952	21.967	-1,14
Renta Variable Euro	239.480	11.068	3,77
Renta Variable Internacional	1.053.869	55.405	0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	39.737	1.240	-0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	709.002	19.939	-2,46
De Garantía Parcial	8.999	356	-2,60
Retorno Absoluto	17.631	1.249	-2,99
Global	77.879	4.481	-7,06
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	1.435.812	21.166	-0,19
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	30.253	1.068	-5,36
Total fondos	10.570.989	191.121	-1,11

*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	208.152	94,95	202.858	87,67
* Cartera interior	34.449	15,71	18.321	7,92
* Cartera exterior	173.939	79,35	184.273	79,64
* Intereses de la cartera de inversión	-236	-0,11	263	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.921	4,98	28.215	12,19
(+/-) RESTO	146	0,07	309	0,13
TOTAL PATRIMONIO	219.218	100,00 %	231.382	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)	231.382	295.459	295.459	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,47	-20,61	-26,69	-82,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,03	-3,08	-4,32	-72,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,74	-2,80	-3,75	-78,29
+ Intereses	0,38	0,24	0,60	30,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,38	-3,62	-5,22	-68,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,34	0,01	0,32	2.562,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	0,68	1,08	-55,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,45	-0,13	-0,56	177,38
± Otros resultados	0,00	0,02	0,02	-119,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,56	-15,79
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	-15,62
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-16,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-38,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	219.218	231.382	219.218	

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

3. Inversiones financieras

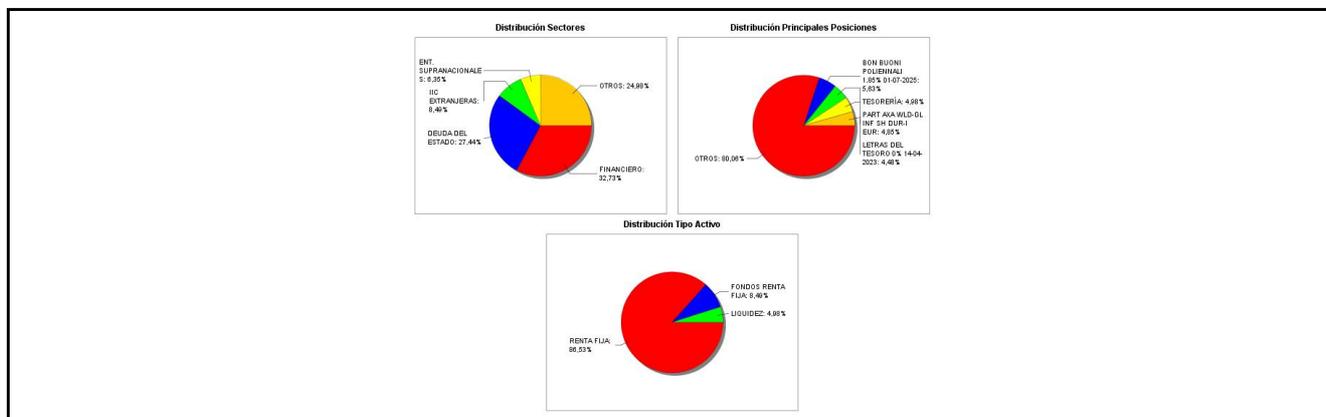
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.449	15,72	18.321	7,93
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	34.449	15,72	18.321	7,93
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	34.449	15,72	18.321	7,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	155.293	70,83	165.493	71,51
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	155.293	70,83	165.493	71,51
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	18.615	8,49	18.858	8,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	173.908	79,32	184.351	79,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	208.357	95,04	202.673	87,59

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 BUONI POLIENNALI 1.85% 01-07-2025	V/ Fut. FUT BTPS 3YR MAR23 EUREX	10.684	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUONI POLIENNALI 4.4% 01-05-2033	V/ Fut. FUT BTPS 10YR MAR23 EUREX	1.878	Inversión
Total subyacente renta fija		12562	
TOTAL OBLIGACIONES		12562	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor ha ascendido a 2.999.100,00 euros (1,35% s/patrimonio medio del semestre) y 739.736,00 euros (0,33% s/patrimonio medio del semestre), respectivamente.

e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 2.995.710,00 euros, representando estas operaciones un 1,35% sobre el patrimonio medio del semestre.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,53%.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 440,88 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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 compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) 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.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo en el segundo semestre de 2022 como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. En Europa, la situación era especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos (p.b) cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b., pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b..

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años

cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Gestión activa de la duración de fondo durante el periodo a través de bonos corporativos y de gobierno.

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 disminuido un -2,05% en el periodo, siendo al final de éste el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un -8,43% en el periodo, siendo al final de éste el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R ha disminuido un -3,94% en el periodo, siendo al final de éste el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un -23,38% en el periodo, siendo al final de éste el que puede verse en el apartado 2 del presente informe.

Como consecuencia de dicha gestión, la clase R y la clase C han registrado una rentabilidad en el semestre del -1,06 % y -0,97%, respectivamente. Ambas están por encima de la media de los fondos de Renta Fija, dado su perfil de gestión más conservador frente a estos fondos de renta fija y con el índice de referencia.

Los gastos directos soportados en el periodo de la clase R (comisión de gestión, depositario, auditoria...) han sido del 0,34%. Mientras en la clase C, estos han sido el 0,24%.

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 segundo semestre del año, nos hemos movido en un rango de duración amplio, desde 1 año hasta los 1,30 años, para cerrar este periodo en 1,17 años. Durante este semestre, los mercados han estado muy volátiles debido a la situación geopolítica y las políticas monetarias más restrictivas. Por el lado de la deuda soberana, hemos visto una

corrección importante anticipando nuevas subidas de tipos de interés más agresivas durante el final de año. También ha afectado negativamente a la deuda corporativa ante las dudas sobre el crecimiento y su impacto en las cuentas de resultados empresariales.

Nuestra inversión principal ha seguido centrada en deuda de países periféricos atraídos por una curva de rendimientos más positiva que la del resto de países europeos.

Durante el semestre, mantenemos la política de seguir cambiando algunas referencias de deuda italiana ajustando por duración para optimizar la cartera sin aumentar el riesgo. Durante este periodo y debido a la volatilidad de los mercados, hemos tenido que diversificar en otros países que actúan como refugio. Mantenemos estas emisiones, los bonos SURE, instrumentos emitidos por la UE para financiar temporalmente las ayudas al desempleo ocasionadas por la pandemia mejorando así nuestro rating medio. También hemos incluido algunas emisiones de entidades supranacionales con el mismo objetivo. Estas inversiones se han realizado en nuevas emisiones de diferentes plazos, aunque más sesgadas hacia largo plazo debido a la naturaleza del fondo.

Aunque el mercado está asumiendo una nueva situación de política monetaria y menores de compras del BCE, el reajuste esta siendo muy violento en muy poco tiempo. Aun así, las alternativas en vencimientos de corto plazo están mejorando y por tanto hemos podido aprovechar algunas oportunidades en activos con rentabilidades positivas. Hemos incorporado algunas referencias en letras españolas e italianas y además, para evitar la volatilidad en los largos plazos, hemos podido invertir en el repo en positivo. El resultado de esta estrategia ha sido una aportación negativa a la rentabilidad del -0,51%. Destacando el bono español 0,8% 30/7/27 y el bono EU 0% 4/11/25 con una rentabilidad negativa del -5,09% y -3,87%. También mantenemos la exposición a bonos ligados a la inflación con un 4,85% sobre el patrimonio que nos han aportado negativamente al resultado con un comportamiento negativo de -2,73%.

En bonos corporativos, hemos aumentado la exposición en duración y peso, ya que a nuestro criterio las incertidumbres sobre una recesión más duradera se han reducido, y vemos cierta mejora de cara al próximo año. Hemos participado activamente en el mercado primario durante el segundo semestre, pero con ciertos límites ya que, tanto la volatilidad del mercado, nos han condicionado mucho. En secundario, hemos mantenido la estrategia de reforzar vía otros emisores de corto plazo para acompañar al mercado y en previsión de algunos vencimientos. La aportación a la rentabilidad de este tipo de activos fue de -0,22% en el sector financiero y -0,28% en bonos corporativos. Las emisiones que mejor se comportaron fueron el bono VW 2,7% con un +1,82% y el Bank of América 24/8/25 con un +1,15%. En el polo opuesto, las emisiones que peor se comportaron fueron bono SYDBDC 0,5% vto. 21/1/28 con una rentabilidad del -3,80% y el bono Fresenius 0.375% 28/9/26 con una rentabilidad del 3,16%. Hemos mantenido la posición que tenemos en un fondo de otras gestoras con un peso de 8,50% y un resultado negativo de -0,12% en el semestre.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,25%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados, durante el segundo semestre, hemos ido realizando diferentes estrategias combinando futuros y opciones tanto como inversión como cobertura ante las nuevas incertidumbres.

El fondo ha realizado durante el semestre del año operaciones de compraventa de futuros sobre bonos de 2 y 5 años del gobierno alemán y francés. También se han tomado posiciones de cobertura en el futuro del bono italiano a 2 y 10 años, aun no estando posicionados en ese vencimiento, es el activo más líquido para realizar este tipo de estrategias.

El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido de +0,37% 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 8,64%.

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.

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,17 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,22%.

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media

de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este segundo semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 1,50%, por encima del índice de referencia en el mismo periodo, que ha sido del 0,98%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2022, la IIC ha abonado la cantidad de 13.450,56 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander, Fidentis, Redburn, Kepler y Bernstein. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2023, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 11.044,20 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, UBS, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Kepler y Bernstein.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023. De hecho, algunas economías avanzadas como la alemana podrían llegar a contraerse.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momentum de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abarataarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado mucho su atractivo.

No obstante, la volatilidad podría continuar en los primeros compases del año, ya que los últimos mensajes de los bancos centrales han vuelto a ser duros y no se han descontado por completo en el precio de los bonos, y porque se espera un elevado volumen de emisiones tanto gubernamentales como de renta fija privada.

Esas hipotéticas correcciones serían interesantes para ir aumentando los niveles de exposición en renta fija puesto que pensamos que el año va a ser positivo en su conjunto.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para

hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,03 2024-05-31	EUR	5.094	2,32	5.207	2,25
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	914	0,42	963	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.008	2,74	6.171	2,67
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,29 2023-10-06	EUR	5.661	2,58	0	0,00
ES0L02304142 - LETRA TESORO PUBLICO 1,50 2023-04-14	EUR	9.817	4,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.478	7,06	0	0,00
ES0413679525 - BONO BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	2.915	1,33	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.335	0,61	1.363	0,59
ES0313307219 - BONO BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	1.159	0,53	1.170	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.409	2,47	2.533	1,10
ES0378641312 - BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	7.554	3,45	7.588	3,28
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	0	0,00	2.030	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.554	3,45	9.618	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.449	15,72	18.321	7,93
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		34.449	15,72	18.321	7,93
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		34.449	15,72	18.321	7,93
IT0005499311 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	3.320	1,51	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.936	0,84
IT0005327306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,45 2025-05-15	EUR	0	0,00	3.391	1,47
IT0005240830 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,20 2027-06-01	EUR	0	0,00	2.488	1,08
EU000A284451 - BONO CEE 0,16 2025-11-04	EUR	0	0,00	5.469	2,36
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	0	0,00	4.494	1,94
IT0005408502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	12.334	5,63	12.702	5,49
IT0005367492 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	3.441	1,49
IT0004953417 - BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	5.350	2,44	5.440	2,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.004	9,58	39.363	17,02
IT0005512030 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,46 2023-10-13	EUR	5.646	2,58	0	0,00
IT0005413684 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	4.471	2,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.116	4,62	0	0,00
XS2557526006 - BONO THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	1.020	0,47	0	0,00
XS2555209035 - BONO AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	2.175	0,99	0	0,00
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	2.310	1,05	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	3.785	1,73	3.890	1,68
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	1.858	0,85	0	0,00
XS2436160779 - BONO BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1.830	0,83	1.844	0,80
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1.474	0,67	1.524	0,66
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	3.132	1,43	3.198	1,38
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2026-11-10	EUR	3.867	1,76	4.037	1,74
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 2,37 2026-07-06	EUR	6.819	3,11	0	0,00
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	1.554	0,71	1.591	0,69
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	1.816	0,83	1.855	0,80
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN AG -0,01 2025-02-12	EUR	1.835	0,84	1.859	0,80
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	2.202	1,00	2.219	0,96
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 0,80 2024-06-12	EUR	3.553	1,62	3.587	1,55
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	2.780	1,20
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	0	0,00	2.600	1,12
XS2332254015 - BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	854	0,39	866	0,37
XS2331216577 - BONO BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	1.315	0,60	1.361	0,59
XS1689540935 - BONO ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.249	0,54
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	6.036	2,75	6.064	2,62
FR0014001JP1 - BONO BANQUE PSA FIN -0,02 2025-01-22	EUR	2.120	0,97	2.157	0,93
FR0013444759 - BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	1.480	0,68	1.498	0,65
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,52 2024-04-01	EUR	2.816	1,28	2.862	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125914593 - BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1.500	0,68	1.513	0,65
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.531	1,09
EU000A284451 - BONO CEE 0,16 2025-11-04	EUR	5.248	2,39	0	0,00
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	945	0,43	960	0,41
XS2237434472 - BONO FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1.811	0,83	1.877	0,81
XS2196322155 - RENTA FIJA EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	955	0,44	970	0,42
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.836	0,79
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	2.940	1,34	2.978	1,29
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	2.619	1,13
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.533	0,66
DK0009525404 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1.882	0,86	1.910	0,83
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	1.975	0,90	2.012	0,87
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1.954	0,89	1.969	0,85
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2.942	1,34	2.977	1,29
XS1996435688 - BONO CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	2.056	0,94	2.128	0,92
XS1974787480 - BONO TOTAL, S.A. 1,75 2049-04-04	EUR	0	0,00	2.355	1,02
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	5.308	2,29
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.835	0,79
XS1501367921 - BONO LANXESS 1,00 2026-10-07	EUR	2.793	1,27	2.863	1,24
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	3.009	1,30
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	1.006	0,43
XS1207058733 - BONO REPSOL YPF, S.A. 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	1.147	0,50
XS1028599287 - BONO ORANGE SA 5,25 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.704	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		80.853	36,87	94.084	40,64
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 2,31 2024-01-26	EUR	1.820	0,83	1.820	0,79
XS1405783983 - BONO EASTMAN CHEMICAL COM 1,50 2023-05-26	EUR	1.498	0,68	1.497	0,65
XS2345784057 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,86 2025-08-24	EUR	4.013	1,83	3.987	1,72
XS2342059784 - BONO BARCLAYS BANK 2,80 2026-05-12	EUR	2.595	1,18	2.613	1,13
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	3.406	1,55	3.401	1,47
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,06 2026-03-19	EUR	3.372	1,54	3.361	1,45
XS2293577354 - BONO BSCH 2,29 2026-01-29	EUR	3.470	1,58	3.471	1,50
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2.524	1,15	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	797	0,36	799	0,35
XS2020580945 - BONO INTL AIRLINES GROUP 0,50 2023-07-04	EUR	1.666	0,76	1.598	0,69
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	2.583	1,18	0	0,00
XS1896851224 - BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	1.530	0,70	0	0,00
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	1.687	0,77	1.686	0,73
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 2,88 2023-06-30	EUR	2.296	1,05	2.295	0,99
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.835	0,84	0	0,00
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	4.202	1,92	4.199	1,81
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,70 2022-12-14	EUR	0	0,00	1.321	0,57
PTGGDAOE0001 - BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	3.020	1,38	0	0,00
XS1326311070 - BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	1.007	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.320	19,76	32.047	13,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		155.293	70,83	165.493	71,51
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		155.293	70,83	165.493	71,51
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
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	10.634	4,85	10.914	4,72
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	7.981	3,64	7.944	3,43
TOTAL IIC		18.615	8,49	18.858	8,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		173.908	79,32	184.351	79,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		208.357	95,04	202.673	87,59

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 Activo. 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 2022 se han mantenido igual que en 2021 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 2022 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 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 2022 ha ascendido a 3.199.067 euros de remuneración fija y 1.019.741 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.218.808 euros, correspondiendo a 46 empleados.

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

Los altos cargos de la entidad han percibido una remuneración total de 293.988 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 204.667 euros y una remuneración variable de 89.321 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2022. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 992.559 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 706.605 euros y una remuneración variable de 285.954 euros.

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 39.292 euros, que es fija en 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 devengo el 31 de diciembre de 2022.

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 2022.

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

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 10.940,88 euros.

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