

BANKINTER CAPITAL 1, FI

Nº Registro CNMV: 3663

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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:** BBB+ 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 - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en instrumentos del mercado monetario, incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, de emisores públicos y privados, pertenecientes a países de la OCDE o la UE.

El fondo podrá invertir en depósitos.

La calificación crediticia será igual o superior a A-2 para el corto plazo o si no tienen la calificación crediticia especificada por ninguna agencia reconocida tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora. Los activos tendrán elevada calidad a juicio de la gestora teniendo en cuenta, al menos: calidad crediticia del activo (si la tuviera), tipo de activo, riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados y perfil de liquidez de los activos. Como excepción, podrá invertir en deuda soberana de al menos mediana calidad (mínimo BBB-).

La duración y el vencimiento medio de la cartera serán iguales o inferiores a 6 y 12 meses, respectivamente. El vencimiento residual legal de los activos será siempre inferior a los 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. El Fondo carece de exposición a renta variable, riesgo de divisa y materias primas.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), 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.

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	0,07	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,32	-0,19	-0,16

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	168.720,97	145.924,60
Nº de Partícipes	2.895	2.816
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	115.773	686,1779
2021	45.596	694,1140
2020	69.222	701,5504
2019	73.418	707,8108

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,14	-0,42	-0,39	-0,34	-0,28	-1,06	-0,88	-0,74	-0,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	08-09-2022	-0,04	13-06-2022	-0,07	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	22-07-2022	0,03	22-07-2022	0,02	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	0,14	0,19	0,13	0,09	0,04	0,04	0,17	0,04	0,02
Ibex-35	20,52	16,29	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,14	1,77	0,61	0,41	0,11	0,08	0,40	0,25	0,59
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,16	0,23	0,13	0,07	0,06	0,04	0,11	0,03	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,24	0,24	0,23	0,23	0,22	0,22	0,22	0,11	0,18

(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.

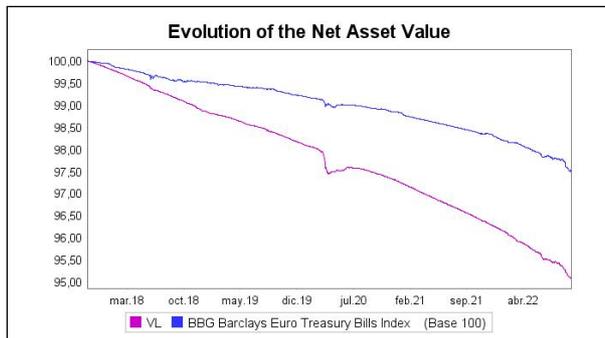
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

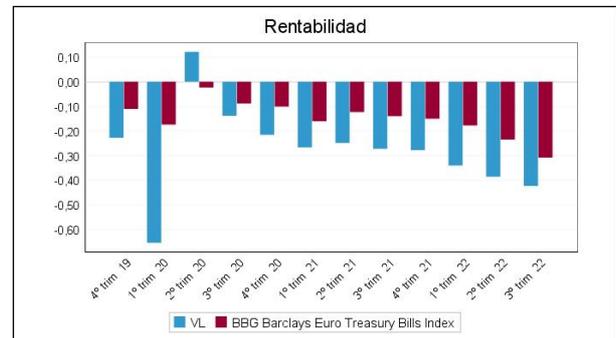
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
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	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	30.905	1.070	-6,21
Total fondos	10.574.010	192.383	-2,27

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	108.456	93,68	85.110	84,64
* Cartera interior	43.677	37,73	36.646	36,44
* Cartera exterior	64.688	55,87	48.465	48,20
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,08	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.386	6,38	15.494	15,41
(+/-) RESTO	-69	-0,06	-50	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	115.773	100,00 %	100.555	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	100.555	72.103	45.596	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,75	35,68	85,11	-45,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-0,38	-1,17	59,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	-0,19	-0,59	75,32
+ Intereses	0,03	-0,05	-0,06	-171,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,11	-0,50	237,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	5.644,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,01	-119,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	-0,03	-62,43
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,58	43,00
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,52	43,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	43,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	115.773	100.555	115.773	

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

3. Inversiones financieras

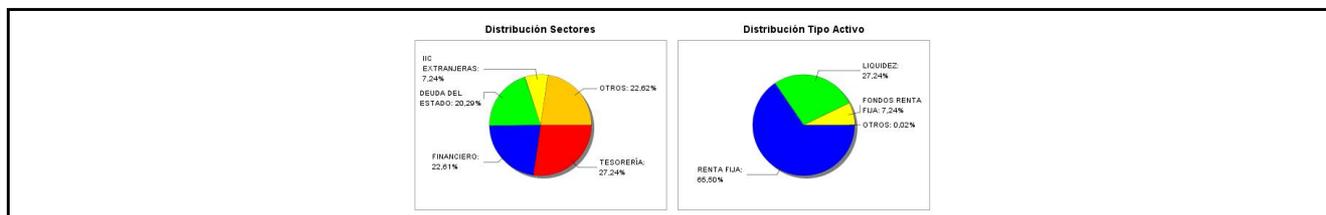
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.523	16,87	9.635	9,59
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	24.153	20,86	27.011	26,86
TOTAL RENTA FIJA	43.677	37,73	36.646	36,45
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	43.677	37,73	36.646	36,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	56.309	48,64	41.086	40,90
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	56.309	48,64	41.086	40,90
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	8.379	7,24	7.379	7,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.688	55,88	48.465	48,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.364	93,61	85.111	84,69

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 EUROPEAN UNION 0% 06-01-2023	C/ Compromiso	4.000	Inversión
Total subyacente renta fija		4000	
TOTAL OBLIGACIONES		4000	

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

	SI	NO
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.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,11%.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 135,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre 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 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 fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%. Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifracturación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tratándose de un fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. Prácticamente la totalidad de los activos que entran en estos plazos con la calidad crediticia requerida por la política de inversión del fondo se encuentra en tires negativas. Durante este periodo nos hemos mantenido en la parte baja del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos tanto en letras del Tesoro como en bonos corporativos.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 15,13% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha aumentado un 2,81% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el trimestre del -0,42%, siendo ésta inferior a la media de los fondos de su misma categoría en la gestora e inferior a la de su índice de referencia.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,19% en su rentabilidad.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido de -0,03%.

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El tercer trimestre de 2022 ha estado dominado por el fin de la política acomodaticia de los bancos centrales y, especialmente, del BCE con su primera subida de 50 puntos básicos en julio y la histórica subida de 75 puntos básicos en septiembre. Esto se ha traducido en un aumento en las expectativas de subidas, con un tipo terminal más alto y por más tiempo en niveles elevados. La repercusión en el mercado de renta fija no se ha hecho esperar, con un aplanamiento de las curvas, lo que perjudica especialmente al corto plazo. Hemos vivido jornadas en las que la volatilidad de las letras del Tesoro era mayor que la de los bonos a largo plazo. Las declaraciones de los banqueros centrales, además, han dejado claro que si el precio por acabar con el exceso de inflación es una recesión suave están dispuestos a pagarlo. A medida que el temor a esa recesión se ha ido instalando en el mercado los diferenciales del crédito corporativo han experimentado ampliaciones. La duración del fondo se ha mantenido entre 3 y 4 meses, aprovechando los repuntes en las rentabilidades para comprar bonos de muy buena calidad crediticia en tires positivas y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo. Además, el repo a día ha entrado en terreno positivo por lo que ya no supone un coste.

El objetivo del fondo sigue siendo evitar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados de renta fija tratando de mantener el capital invertido.

En este trimestre hemos tratado de reducir la liquidez de la cartera a pesar de las entradas de patrimonio como consecuencia de la inestabilidad de los mercados de riesgo, que ha hecho que los inversores buscasen refugio, aprovechando que los activos del mercado monetario han vuelto al terreno de las tires positivas, comprando bonos a muy corto plazo y rentabilidades atractivas.

A lo largo del periodo hemos comprado bonos de los siguientes emisores a medida que se iban produciendo vencimientos: IBM, 3M, HSBC, BNP, Volkswagen, Natwest Markets, BBVA, Morgan Stanley, Iberdrola, Takeda Pharma, Rabobank y Banque Federative du Crédit Mutuel. También hemos aprovechado la reactivación del mercado de cédulas hipotecarias para comprar la multicedente AYTCED y Compagnie de Financement Foncier.

El mercado primario ha estado poco activo a lo largo del verano, por lo que no hemos acudido a ninguna emisión. Dentro de la deuda pública hemos comprado letras españolas de julio y agosto 2023; además aprovechamos una anomalía del mercado para acortar 2 meses de vencimiento (de junio a abril) consiguiendo 8 puntos básicos de mejora. En el capítulo de letras también hemos comprado francesas y de la Unión Europea, incrementando por tanto el peso relativo del núcleo frente a la periferia.

Con las subidas de tipos el mercado de pagarés y papel comercial europeo se ha revitalizado. Con la idea de optimizar la liquidez y sacar rentabilidad a muy corto plazo hemos invertido en pagarés de empresa de Santander Consumer Finance,

Endesa, Iberdrola y Repsol. Mantenemos participaciones en los fondos monetarios Amundi 3M y Axa Euro Liquidity, teniendo ambos una política de inversión similar a la del Bankinter Capital y aprovechando que el folleto permite invertir hasta un 10% en otras IICs. Los bonos que han aportado mayor rentabilidad a la cartera durante el periodo han sido el de Stellantis de julio 2022 e Intesa octubre 2022, y los flotantes de Santander, Intesa San Paolo, Bank of America, Goldman Sachs e ING. Los bonos que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las Letras, tanto españolas como italianas. Como resultado de todo ello la duración de la cartera del fondo Bankinter Capital 1, FI se situó a 30 de septiembre en 3,2 meses.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,36 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,18%. *

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este periodo la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,19%, superior a la de su índice de referencia, el Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index, que ha presentado un nivel del 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección, los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el segmento de grado de inversión ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO PUBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	887	0,77	1.691	1,68
ES0L02308119 - LETRA TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	2.308	1,99	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	4.824	4,17	0	0,00
ES0L02304142 - LETRA TESORO PUBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	793	0,69	0	0,00
ES0L02305123 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2023-05-12	EUR	1.286	1,11	1.295	1,29
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	1.640	1,42	1.646	1,64
ES0L02303102 - LETRA TESORO PUBLICO -0,47 2023-03-10	EUR	2.593	2,24	2.598	2,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.332	12,39	7.230	7,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513495VC4 - PAGARE BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	2.193	1,89	0	0,00
ES0513495UW4 - PAGARE BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	1.888	1,63	1.896	1,89
ES0312298021 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 3,75 2022-12-14	EUR	1.111	0,96	509	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.192	4,48	2.405	2,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.523	16,87	9.635	9,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012K20 - REPO BKT -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	27.011	26,86
ES000012G42 - REPO BKT 0,47 2022-10-03	EUR	24.153	20,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		24.153	20,86	27.011	26,86
TOTAL RENTA FIJA		43.677	37,73	36.646	36,45
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		43.677	37,73	36.646	36,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0127176388 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 0,38 2023-05-17	EUR	2.278	1,97	0	0,00
EU000A3K4DN7 - BONO CEE 0,02 2023-01-06	EUR	2.195	1,90	0	0,00
EU000A3K4DL1 - BONO CEE 0,18 2022-12-09	EUR	2.495	2,15	2.499	2,49
IT0005494502 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,40 2023-05-12	EUR	989	0,85	0	0,00
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,44 2023-06-14	EUR	986	0,85	0	0,00
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	1.723	1,49	1.741	1,73
IT0005497323 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	839	0,72	846	0,84
EU000A1G0BC0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	2.212	1,91	1.216	1,21
IT0005486748 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA -0,44 2023-03-14	EUR	1.195	1,03	1.199	1,19
IT0005466609 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA -0,51 2022-11-14	EUR	1.154	1,00	1.154	1,15
IT0005460305 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA -0,53 2022-10-14	EUR	0	0,00	1.104	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.064	13,87	9.759	9,71
XS2282093769 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 1,46 2023-07-12	EUR	0	0,00	591	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	591	0,59
XS2436885748 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,95 2024-01-26	EUR	202	0,17	202	0,20
FR0012938959 - BONO HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	698	0,60	0	0,00
XS2535825967 - PAGARE REPSOL EUROPE FINANC 1,09 2022-12-15	EUR	499	0,43	0	0,00
ES05306740A2 - PAGARE ENDESA -0,15 2022-11-09	EUR	1.099	0,95	0	0,00
XS2530502413 - PAGARE IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	1.296	1,12	0	0,00
XS1345331299 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	1.204	1,04	0	0,00
XS1234370127 - BONO 3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	945	0,82	0	0,00
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	697	0,60	0	0,00
XS1190973559 - BONO BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	600	0,52	603	0,60
XS2489634415 - PAGARE IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	1.192	1,03	1.201	1,19
DE000DB5DCS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	706	0,61	706	0,70
XS2149270477 - BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	398	0,34	400	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0883614231 - BONOJPMORGAN CHASE & CO[2,75]2023-02-01	EUR	709	0,61	710	0,71
XS1531345376 - BONO BECTON DICKINSON[1,00]2022-12-15	EUR	350	0,30	351	0,35
FR0013323722 - BONO HSBC HOLDINGS[0,60]2023-03-20	EUR	597	0,52	600	0,60
XS2476266205 - BONO BSCH[1,25]2024-05-05	EUR	911	0,79	911	0,91
XS1837997979 - BONO NATWEST BANK[1,13]2023-06-14	EUR	793	0,68	0	0,00
XS1957532887 - BONO AMERICAN HONDA FINAN[0,35]2022-08-26	EUR	0	0,00	701	0,70
XS2467354333 - PAGARE IBERDROLA[-0,28]2022-09-05	EUR	0	0,00	1.200	1,19
XS2466171985 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG[0,54]2023-10-06	EUR	301	0,26	301	0,30
FR0014009EH2 - BONO LOREAL MANUF[1,93]2024-03-29	EUR	203	0,18	202	0,20
XS1548792859 - BONO BERKSHIRE HATHA[0,63]2023-01-17	EUR	401	0,35	401	0,40
XS1167644407 - BONO VOLKSWAGEN AG[0,88]2023-01-16	EUR	548	0,47	552	0,55
XS1892240281 - BONO ALD SA[1,25]2022-10-11	EUR	404	0,35	403	0,40
XS1199964575 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC[1,13]2023-03-10	EUR	300	0,26	300	0,30
XS1532765879 - BONO ZIMMER HOLDINGS[1,41]2022-12-13	EUR	302	0,26	303	0,30
XS2066058988 - BONO DELL COMPUTERS[0,63]2022-10-17	EUR	402	0,35	402	0,40
XS2417544991 - BONO BBVA[1,71]2023-12-03	EUR	508	0,44	507	0,50
DE000CZ45WX9 - BONO COMMERZBANK[1,45]2023-11-24	EUR	406	0,35	406	0,40
XS1288342659 - BONO AMERICAN HONDA FINAN[1,38]2022-11-10	EUR	610	0,53	609	0,61
XS1699951767 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[0,75]2022-10-17	EUR	1.208	1,04	1.206	1,20
XS2384578824 - BONO BBVA[1,82]2023-09-09	EUR	610	0,53	610	0,61
DE000A19UNN9 - BONO DAIMLER INTL FINANCE[0,11]2023-01-11	EUR	100	0,09	100	0,10
XS1944388856 - BONO VOLKSWAGEN FIN NV[1,25]2022-08-01	EUR	0	0,00	305	0,30
XS2338355360 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP[1,24]2024-04-30	EUR	600	0,52	600	0,60
XS2310947259 - BONO HSBC BANK PLC[1,82]2023-03-08	EUR	610	0,53	610	0,61
XS2282093769 - BONO VOLKSWAGWEN INT FIN[1,40]2023-07-12	EUR	1.801	1,56	0	0,00
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA[1,75]2023-04-12	EUR	568	0,49	571	0,57
XS2240133459 - BONO MEDTRONIC[0,00]2023-03-15	EUR	619	0,53	622	0,62
XS1115208107 - BONO MORGAN STANLEY[1,88]2023-03-30	EUR	608	0,52	609	0,61
XS1366026679 - BONO HONEYWELL INTERNATIO[1,30]2023-02-22	EUR	252	0,22	253	0,25
XS1288903278 - BONO WELLS FARGO & C[2]2022-09-12	EUR	0	0,00	403	0,40
XS1856833543 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL[0,50]2022-11-16	EUR	700	0,60	0	0,00
XS1681855539 - BONO HSBC HOLDINGS[0,32]2023-10-05	EUR	670	0,58	0	0,00
XS1057055060 - BONO IBERDROLA[2,50]2022-10-24	EUR	903	0,78	0	0,00
XS1088515207 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO[4,75]2022-07-15	EUR	0	0,00	1.617	1,61
DE000A2RYD83 - BONO DAIMLERCHRYSLER AG[0,63]2023-02-27	EUR	624	0,54	625	0,62
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP[0,75]2022-10-03	EUR	725	0,63	724	0,72
XS0925599556 - BONO WELLS FARGO & C[2,25]2023-05-02	EUR	706	0,61	708	0,70
XS1374344668 - BONO AT&T[2,75]2023-05-19	EUR	706	0,61	714	0,71
XS2055727916 - BONO BMW[-0,07]2023-03-24	EUR	346	0,30	348	0,35
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE[0,34]2023-01-12	EUR	651	0,56	650	0,65
XS1882544205 - BONO JING BANK[1,91]2023-09-20	EUR	506	0,44	505	0,50
XS1787278008 - BONO CREDIT AGRICOLE[1,36]2023-03-06	EUR	503	0,43	503	0,50
XS1382368113 - BONO ROYAL BANK SCOT[2,50]2023-03-22	EUR	508	0,44	509	0,51
XS1960678099 - BONO MEDTRONIC[0,38]2023-03-07	EUR	548	0,47	550	0,55
XS1611042646 - BONO KELLOGG CO[0,80]2022-11-17	EUR	606	0,52	606	0,60
XS1843449809 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA[1,49]2022-11-21	EUR	851	0,74	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANK NEDERLAND[0,75]2023-08-29	EUR	785	0,68	0	0,00
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP[0,85]2024-04-25	EUR	601	0,52	600	0,60
XS1759603761 - BONO PROSEGUR[1,00]2023-02-08	EUR	600	0,52	600	0,60
XS1756434194 - BONO BNP PARIBAS[0,40]2023-01-19	EUR	704	0,61	703	0,70
XS1752476538 - BONO CAIXABANK[0,75]2023-04-18	EUR	597	0,52	600	0,60
XS1689234570 - BONO BSCH[1,92]2023-03-28	EUR	1.209	1,04	1.209	1,20
XS1529838085 - BONO MORGAN STANLEY[1,00]2022-12-02	EUR	850	0,73	0	0,00
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP[0,43]2023-09-26	EUR	0	0,00	600	0,60
XS1547407830 - BONO BNP PARIBAS[1,13]2023-10-10	EUR	785	0,68	0	0,00
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS[2022-09-22	EUR	0	0,00	202	0,20
XS1135334800 - BONO APPEL COMPUTER[1,00]2022-11-10	EUR	303	0,26	303	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.245	34,77	30.736	30,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		56.309	48,64	41.086	40,90
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		56.309	48,64	41.086	40,90
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
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT MANAG	EUR	3.278	2,83	3.278	3,26
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	5.101	4,41	4.101	4,08
TOTAL IIC		8.379	7,24	7.379	7,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.688	55,88	48.465	48,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.364	93,61	85.111	84,69

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

N/A

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

N/A
