

## BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5528

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/05/2021

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,21	0,48	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,08	-0,10	-0,07

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	248.591,00	269.943,08	683	764	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	18.204,45	18.204,45	3	3	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	22.292	38.750		
CLASE B	EUR	1.647	2.306		
CLASE C	EUR	0	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	89,6723	98,6210		
CLASE B	EUR	90,4762	99,3560		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,07	2,21	-1,82	-6,04	-3,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	16-12-2022	-0,96	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	04-10-2022	0,60	04-10-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	2,89	3,11	3,27	2,83				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	4,13	3,50					

(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.

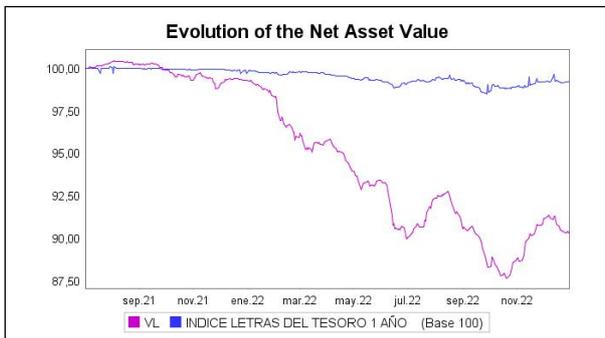
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,62			

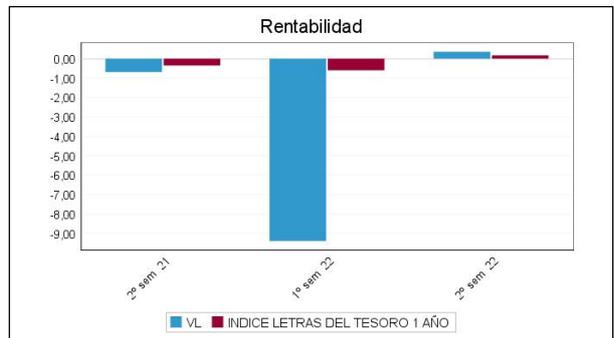
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,94	2,25	-1,78	-6,00	-3,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	16-12-2022	-0,96	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	04-10-2022	0,60	04-10-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,09	2,89	3,11	3,27	2,83				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,38	1,38	4,11	3,49					

(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.

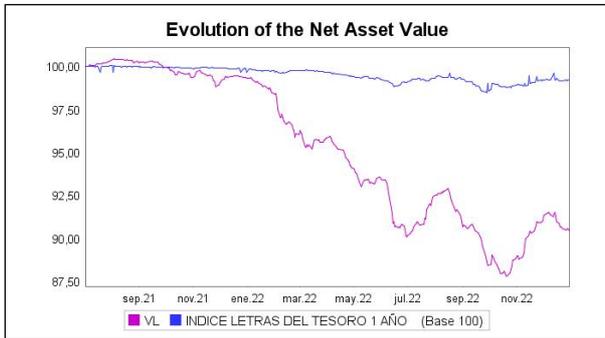
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,44			

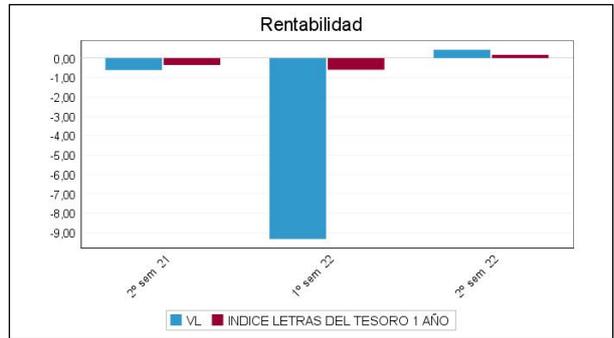
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,10	0,10	0,10	0,11					

(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.

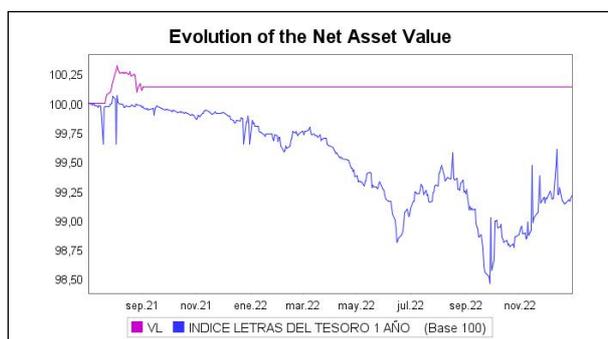
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02			

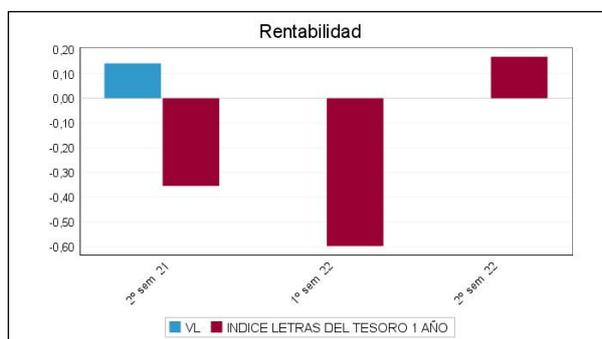
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.462	98,01	25.465	98,85
* Cartera interior	268	1,12	266	1,03
* Cartera exterior	22.934	95,80	24.976	96,95
* Intereses de la cartera de inversión	259	1,08	222	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	267	1,12	134	0,52
(+/-) RESTO	209	0,87	162	0,63
TOTAL PATRIMONIO	23.939	100,00 %	25.761	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)	25.761	41.056	41.056	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,68	-36,89	-48,48	-84,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	-9,75	-10,71	-103,12
(+) Rendimientos de gestión	0,92	-9,30	-9,75	-107,54
+ Intereses	1,11	1,03	2,12	-17,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	-12,20	-14,71	-93,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	0,41	1,16	47,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,14	2,26	3,55	-61,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,10	-0,88	-1,94	-4,68
± Otros resultados	-0,03	0,08	0,07	-126,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,45	-0,96	-12,40
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	-22,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-22,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-109,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,58
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,06	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)	23.939	25.761	23.939	

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

### 3. Inversiones financieras

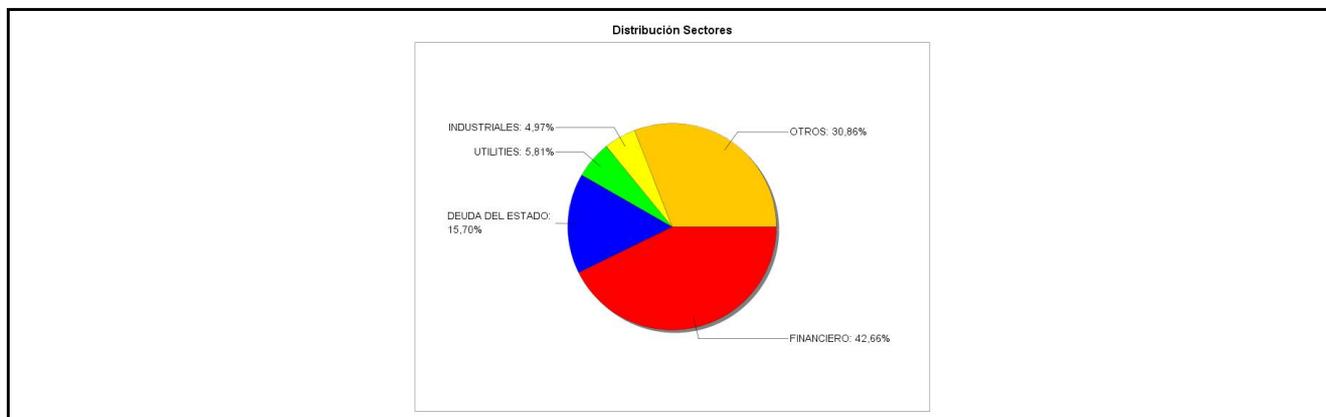
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	268	1,12	268	1,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	268	1,12	268	1,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	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	268	1,12	268	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.611	86,08	22.443	87,16
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	20.611	86,08	22.443	87,16
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.291	9,57	2.604	10,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.902	95,65	25.047	97,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.171	96,77	25.315	98,32

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 AUSTRALIAN GOVER 1.75% 21-11-2032	C/ Fut. FUT AUST 10YR BOND MAR23	246	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUONI POLIENNALI 1.85% 01-07-2025	V/ Fut. FUT BTPS 3YR MAR23 EUREX	427	Inversión
BON BUONI POLIENNALI 4.4% 01-05-2033	V/ Fut. FUT BTPS 10YR MAR23 EUREX	589	Inversión
BON FRANCE OAT 2% 25-11-2032	V/ Fut. FUT EURO OAT MAR23 EUREX	260	Inversión
BON BUNDESobligation 1.3% 15-10-2027	V/ Fut. FUT EURO BOBL MAR23 EUREX	4.167	Inversión
BON DBR 1.7% 15-08-2032	V/ Fut. FUT EURO-BUND MAR23 EUREX	798	Inversión
BON US TREASURY N/B 2.625% 31-05-2027	V/ Fut. FUT US 5 YR NOTE MAR23	606	Inversión
BON UK TSY 0.625% 31-07-2035	C/ Fut. FUT LONG GILT MAR23	598	Inversión
Total subyacente renta fija		7691	
DOLAR USA	C/ FUTURO EURO DOLAR MAR23	247	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		247	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7939</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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	

	SI	NO
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 256.628,30 euros (1,02% s/patrimonio medio del semestre) y 908.852,22 euros (3,63% s/patrimonio medio del semestre), respectivamente.

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 de 501,97 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.

Durante el periodo, la duración del Fondo aumentó a 2.88 años ya que incrementamos la duración en los tipos del Reino Unido debido a que las tires repuntaron tras el anuncio del "mini-budget" en el mes de octubre. Creemos que el Banco de Inglaterra tiene una capacidad limitada para ser restrictivo dadas las condiciones financieras del Reino Unido.

La mayor parte del movimiento se introdujo hacia el final del periodo después de que la inflación tanto general como subyacente alcanzara su máximo. También aumentamos la duración de los bonos del gobierno en México (moneda local) dadas las elevadas tires reales.

En los sectores spread, aumentamos la asignación a deuda relacionada con los gobiernos y redujimos la exposición a grado de inversión. El Fondo se mantiene cerca del extremo inferior del rango de riesgo de tipo interés y está posicionado largo de riesgo de crédito, especialmente crédito grado de inversión. El Fondo mantiene un 98% de sus activos en EUR y en términos de distribución geográfica tiene una fuerte sobreponderación en la zona euro, predominantemente Italia (12.5%), Francia (9%) y Alemania (9%).

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido -7,58% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 0,43% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha disminuido -10,60% puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase B se mantiene, según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el segundo semestre del +0,35%, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría.

En el caso de la clase B del fondo, ha registrado una rentabilidad en el segundo semestre del +0,43%, estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría.

La clase C no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de rentabilidad.

Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría) de la clase R han sido del 0,46%. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) de la clase B son de 0,38%.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre incorporamos los siguientes bonos: BTPS 0.65% 28/10/2027, KFW 1,375% 06/2032, MBONO 7,25% 05/2031, DB 5% 09/2030, y ARION 4,875% 12/2024. Por contrario durante este periodo vendimos las siguientes referencias: EU 0% 10/2030, MS Inf Global ABS Fund, ASRNED 5,125% 09/2045, ORAFP 5% PERP y TTEFP 1,491% 04/2027.

Las mayores subidas del periodo que más aportan a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las siguientes: Corto Bobl 5yr (+0.56pbs) y Corto Bund 10yr (+0.22pbs).

Las mayores caídas del periodo son las siguientes: MS Ivf Global ABS Fund (-0.31pbs) y Corto Buxl 30yr (-0.33pbs).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,12%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +1,14% 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 34,17%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo de las clases B y R ha sido del 3,02%, volatilidad superior a la de las letras del Tesoro como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

La clase C no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Desde una perspectiva del mercado de bonos, 2023 comienza desde un punto más fuerte y seguro. Las tises son sustancialmente más altas y los diferenciales más amplios, lo que sugiere una mejor rentabilidad en 2023 y mayor margen frente a posibles shocks inesperados. Incluso si las tises de los bonos del gobierno aumentan este año, es poco probable que suban lo suficiente como para compensar su carry/renta.

Consideramos que es muy raro que los bonos tengan rentabilidades negativas dos años seguidos. Sin embargo, 2022 fue un año único, por lo que extrapolar algo del año pasado puede ser un desafío.

El ciclo de endurecimiento de la política monetaria a nivel global probablemente termine a mediados de año, reduciendo significativamente la incertidumbre relacionada con las políticas. Las incertidumbres permanecerán, pero estarán más relacionadas con la recesión que con los resultados de la inflación/política monetaria. La pregunta "¿Qué impacto tendrá la magnitud del hard landing sobre las economías en 2023?" determinará la dirección y fuerza de los movimientos de la tir y de los diferenciales. El año pasado recordó a todo el mundo que los shocks de inflación tienen un impacto negativo sobre prácticamente todos los activos financieros. Un nivel de inflación a niveles máximos de la última década requirió unos tipos de interés a niveles máximos de la última década. Los elevados tipos de interés aumentan las tises reales, lo que daña las valoraciones en crédito y renta variable. Dicho esto, nunca hemos tenido un año con rentabilidades negativas de doble dígito tanto en renta fija como en renta variable.

El sector de renta fija en el que más positivos estamos es el mercado titulizado, a pesar de los elevados tipos de interés y el riesgo de recesión en EE. UU. y Europa. Las tises de la mayoría de estos bonos duplican a las del año pasado, con diferenciales sustancialmente más amplios que en los mercados de crédito corporativo.

Los mercados de crédito corporativo obtuvieron su peor rentabilidad jamás registrada en 2022. En los niveles de valoraciones actuales, los bonos investment grade no parecen ser ni caros ni baratos. Sin embargo, los niveles de las tises parecen atractivos, lo que debería atraer el interés de los inversores. Si bien no creemos que los diferenciales de crédito investment grade vayan a cotizar significativamente a la baja en 2023, la tir actual proporciona una buena protección contra los shocks de tipos o incluso ante una recesión leve, dado el fuerte punto de partida de los fundamentales de las compañías. Aprovechamos las correcciones para entrar.

Un análisis similar respalda los mercados de crédito high yield, aunque con más riesgo derivado de una posible recesión en 2023. Con los índices de high yield con una tir de en torno al 9%, hay amplio margen para que los diferenciales se amplíen y sigan generando rentabilidades de en torno al 5%, o incluso más altas.

Los bonos de mercados emergentes siguen ganando atractivo y esperamos que los mercados locales y las divisas tengan una mejor rentabilidad. Los diferenciales de tir real respecto a los bonos del tesoro en EE. UU. se mantienen en niveles históricamente amplios. La reapertura de China debería ser especialmente positiva para los mercados emergentes en general y ser útil para la economía global. La deuda externa de mercados emergentes sigue siendo el sector menos favorecido en el segmento de la renta fija de mercados emergentes.

### 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	88	0,37	89	0,35
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	181	0,75	179	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		268	1,12	268	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		268	1,12	268	1,05
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		268	1,12	268	1,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		268	1,12	268	1,05
MX0MGO0000P2 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 7,75 2031-05-29	MXN	213	0,89	0	0,00
FR001400DLD4 - BONO LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	98	0,41	0	0,00
NZGOVDT534C4 - BONO DEUDA ESTADO NEW ZEA 4,25 2034-05-15	NZD	131	0,55	0	0,00
XS2549543226 - BONO TENNET HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	102	0,43	0	0,00
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	0	0,00	70	0,27
EU000A3K4DJ5 - BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	59	0,23
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	176	0,73	187	0,72
XS2397372850 - BONO EI BANK KOREA -0,12 2024-10-19	EUR	0	0,00	97	0,38
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	88	0,37	92	0,36
XS2339399946 - BONO DEUDA ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	160	0,67	173	0,67
IT0005332835 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	322	1,34	429	1,67
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	188	0,79	190	0,74
IT0005410912 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,40 2025-05-26	EUR	511	2,13	506	1,96
AT000A2HLC4 - BONO DEUDA ESTADO AUSTRIA 0,85 2120-06-30	EUR	0	0,00	139	0,54
XS2364199757 - BONO ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	115	0,48	118	0,46
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	187	0,78	198	0,77
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	179	0,75	183	0,71
XS2308199392 - BONO DEUDA ESTADO ARABIA 0,00 2024-03-03	EUR	0	0,00	194	0,75
ZAG000016320 - BONO REPUBLICA OF SOUTH A 10,50 2026-12-21	ZAR	0	0,00	63	0,25
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	73	0,31	73	0,28
XS2121467497 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2024-05-20	EUR	184	0,77	191	0,74
SE0016102115 - BONO DEUDA ESTADO SUJ 1,38 2071-06-23	SEK	0	0,00	25	0,10
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	177	0,74	186	0,72
PTCGDMOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	191	0,80	194	0,75
GR0118020685 - BONO REP.GRIEGA 2,00 2027-04-22	EUR	0	0,00	119	0,46
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	181	0,76	262	1,02
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	178	0,74	179	0,70
XS1843434876 - BONO DEUDA EST CROACIA 1,13 2029-06-19	EUR	172	0,72	174	0,68
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.049	4,38	421	1,64
HK0000659794 - BONO DEUDA ESTADO CHINA -0,07 2025-11-25	EUR	91	0,38	92	0,36
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		4.766	19,92	4.614	17,93
IT0005253676 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2023-05-22	EUR	108	0,45	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		108	0,45	0	0,00
XS2566291865 - BONO INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	99	0,41	0	0,00
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	94	0,39	0	0,00
XS2560495462 - BONO VODAFONE GROUPLC 3,25 2029-03-02	EUR	97	0,40	0	0,00
XS2554581630 - BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	100	0,42	0	0,00
FR001400DZ13 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,88 2027-05-25	EUR	99	0,41	0	0,00
FR001400DZN3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 4,00 2029-11-21	EUR	100	0,42	0	0,00
FR001400DNG3 - BONO BOUYGUES 4,63 2032-06-07	EUR	102	0,42	0	0,00
XS2550881143 - BONO VERIZON COMMUN 4,25 2030-10-31	EUR	101	0,42	0	0,00
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	100	0,42	0	0,00
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	99	0,41	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	192	0,80	0	0,00
FR001400CQ85 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	97	0,41	0	0,00
XS2531420730 - BONO ALLIANDER NV 2,63 2027-09-09	EUR	96	0,40	0	0,00
XS2525246901 - BONO NATIONWIDE 3,25 2029-09-05	EUR	94	0,39	0	0,00
XS2527421668 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 3,00 2028-09-15	EUR	94	0,39	0	0,00
XS2521820048 - BONO VOLVO AB 2,00 2027-08-19	EUR	92	0,39	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	95	0,40	0	0,00
XS2496289138 - BONO UNIVERSAL MUSIC 3,75 2032-06-30	EUR	95	0,40	100	0,39
XS2491542457 - BONO BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	98	0,41	98	0,38
XS2488807244 - BONO KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	97	0,40	101	0,39
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	99	0,41	102	0,40
XS2488626610 - BONO DUKE ENERGY 3,10 2028-06-15	EUR	93	0,39	99	0,38
XS2484106716 - BONO EI BANK KOREA 1,38 2025-11-24	EUR	95	0,40	98	0,38
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	91	0,38	95	0,37
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	92	0,39	96	0,37
XS2482872251 - BONO FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	21	0,09	23	0,09
XS2481288525 - BONO COLOPLAST 2,75 2030-05-19	EUR	0	0,00	97	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2481287808 - BONO COLOPLAST 2,25 2027-05-19	EUR	94	0,39	98	0,38
XS2475954900 - BONO KFW 1,38 2032-06-07	EUR	484	2,02	123	0,48
FR001400A3H2 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 1,50 2032-05-25	EUR	0	0,00	94	0,37
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	0	0,00	96	0,37
DE000A2TSTU4 - BONO KFW 0,87 2026-09-30	EUR	0	0,00	141	0,55
FR0014009OK5 - BONO NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	80	0,33	91	0,35
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	90	0,38	92	0,36
XS2462324828 - BONO GLAXOSMITHKLINE PLC 1,75 2030-03-29	EUR	86	0,36	92	0,36
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	94	0,39	95	0,37
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	87	0,36	92	0,36
XS2443920751 - BONO ING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	83	0,35	87	0,34
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2050-02-09	EUR	84	0,35	75	0,29
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	25	0,10	26	0,10
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	89	0,37	93	0,36
XS2439004412 - BONO PROLOGIS 1,00 2029-02-08	EUR	82	0,34	86	0,33
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	74	0,31	74	0,29
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	75	0,31	77	0,30
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	86	0,36	90	0,35
XS2434710872 - BONO NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	77	0,32	82	0,32
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	83	0,35	82	0,32
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	85	0,36	88	0,34
FR0014007LM1 - BONO BPCE SA 1,00 2032-01-14	EUR	75	0,31	78	0,30
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	76	0,32	83	0,32
FR0014006NI7 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	84	0,35	87	0,34
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	77	0,32	77	0,30
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	75	0,31	76	0,29
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15	EUR	82	0,34	78	0,30
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	83	0,35	87	0,34
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	75	0,31	84	0,32
BE6331562817 - BONO ALIAXIS 0,88 2028-11-08	EUR	75	0,31	72	0,28
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	81	0,34	85	0,33
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	90	0,38	86	0,33
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	169	0,71	165	0,64
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	69	0,29	76	0,29
XS2400445289 - BONO DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	86	0,36	91	0,35
XS2366415540 - BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2051-10-18	EUR	0	0,00	70	0,27
US66977WAQ24 - BONO NOVA CHEMICALS CORP 4,88 2024-06-01	USD	139	0,58	138	0,54
US674599CW33 - BONO OCCIDENTAL PETROLEUM 2,90 2024-08-15	USD	0	0,00	139	0,54
XS2393323667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	74	0,31	80	0,31
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	75	0,31	75	0,29
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,20 2025-07-24	EUR	182	0,76	190	0,74
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	155	0,65	183	0,71
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	0	0,00	95	0,37
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	80	0,33	84	0,32
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	152	0,63	134	0,52
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	78	0,33	81	0,32
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	76	0,32	78	0,30
XS2381671671 - BONO CS INTERNATIONAL LON 0,25 2028-09-01	EUR	72	0,30	80	0,31
XS2381277008 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2081-08-31	EUR	67	0,28	67	0,26
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	83	0,35	172	0,67
XS2282707178 - BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	284	1,18	262	1,02
XS2373642102 - BONO BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	0	0,00	102	0,40
XS2226645278 - BONO SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	143	0,60	153	0,59
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	147	0,62	156	0,60
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	157	0,61
XS1812905526 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 1,25 2025-07-30	EUR	0	0,00	96	0,37
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	162	0,68	164	0,64
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	160	0,67	144	0,56
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	152	0,64	150	0,58
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	173	0,72	175	0,68
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	204	0,79
XS2010044977 - BONO NGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	179	0,75	175	0,68
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	169	0,71	173	0,67
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	189	0,79	177	0,69
XS2009038113 - BONO INTERNATIONAL GAME 3,50 2026-06-15	EUR	96	0,40	92	0,36
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	163	0,68	169	0,65
XS2337285519 - BONO FOM.ECO.MEXICAN 0,50 2028-05-28	EUR	164	0,68	170	0,66
XS2103218538 - BONO ASHLAND SERVICES 2,00 2028-01-30	EUR	86	0,36	82	0,32
XS2090816526 - BONO BON TECHEM VERWAL 2,00 2025-07-15	EUR	92	0,38	88	0,34
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	170	0,71	168	0,65
XS2115189875 - BONO Q-PARK HOLDING B 1,50 2025-03-01	EUR	0	0,00	86	0,33
XS2356604880 - BONO NOMAD FOODS BONDCO 2,50 2028-06-24	EUR	171	0,71	158	0,61
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	181	0,70
XS1645519031 - BONO ANNINGTON FUND PLC 1,65 2024-07-12	EUR	0	0,00	198	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	150	0,63	164	0,64
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	157	0,65	141	0,55
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	190	0,79	199	0,77
XS1877860533 - BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	195	0,81	192	0,75
XS2009011771 - BONO CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	96	0,40	194	0,75
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	162	0,68	169	0,66
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	141	0,59	157	0,61
XS2153406868 - BONO TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	0	0,00	195	0,76
XS2193658619 - BONO CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	164	0,68	154	0,60
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	90	0,38	190	0,74
XS2000504444 - BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	169	0,71	177	0,69
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS 1,88 2025-02-28	EUR	130	0,54	156	0,60
FR0013398229 - BONO ENGIE 3,25 2025-02-28	EUR	202	0,84	194	0,75
XS2292954893 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 2027-10-26	EUR	0	0,00	145	0,56
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	145	0,61	161	0,62
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	158	0,66	151	0,59
FR0012222297 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	205	0,86	202	0,78
XS1799611642 - BONO AXA 3,25 2029-05-28	EUR	170	0,71	180	0,70
XS1293505639 - BONO ASR NEDERLAND NV 5,13 2025-09-29	EUR	0	0,00	199	0,77
XS2294372169 - BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	141	0,59	154	0,60
EU000A283859 - BONO EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	0	0,00	172	0,67
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	69	0,29	150	0,58
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	201	0,78
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	189	0,79	185	0,72
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	191	0,80	192	0,75
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	195	0,81	203	0,79
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	74	0,31	164	0,64
XS2126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	96	0,40	97	0,38
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	160	0,67	153	0,59
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	167	0,70	151	0,59
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	146	0,61	162	0,63
XS1824424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	156	0,65	150	0,58
XS2023633931 - BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	99	0,41	197	0,77
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR COMPI 2,39 2026-02-17	EUR	186	0,78	177	0,69
XS1054522922 - BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	188	0,78	193	0,75
XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	0	0,00	197	0,77
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	171	0,71	166	0,64
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	100	0,42	197	0,77
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	101	0,42	100	0,39
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	101	0,42	206	0,80
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GLOBAL 4,75 2025-01-14	EUR	0	0,00	105	0,41
XS1311440082 - BONO ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	198	0,83	199	0,77
XS1115498260 - BONO ORANGE SA 5,00 2049-10-29	EUR	0	0,00	203	0,79
XS1111123987 - BONO HSBC FINANCE CORP 5,25 2049-09-16	EUR	0	0,00	198	0,77
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	204	0,85	202	0,79
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	199	0,83	195	0,76
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.173</b>	<b>63,36</b>	<b>17.345</b>	<b>67,35</b>
XS1802465846 - BONO DBS GROUP HOLDINGS 1,50 2023-04-11	EUR	73	0,31	86	0,33
DE000A30V0T6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	97	0,40	0	0,00
XS0808635436 - BONO JUNQA INSURANCE GROU 6,88 2023-07-31	EUR	192	0,80	197	0,77
XS1794196615 - BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	201	0,78
XS1713463716 - BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	202	0,84	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>564</b>	<b>2,35</b>	<b>484</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>20.611</b>	<b>86,08</b>	<b>22.443</b>	<b>87,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>20.611</b>	<b>86,08</b>	<b>22.443</b>	<b>87,16</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.291	9,57	2.604	10,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.291</b>	<b>9,57</b>	<b>2.604</b>	<b>10,11</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>22.902</b>	<b>95,65</b>	<b>25.047</b>	<b>97,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.171</b>	<b>96,77</b>	<b>25.315</b>	<b>98,32</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

- **Gestión prudente y eficaz de los riesgos:** La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- **Alineación con los intereses a largo plazo:** La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- **Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables:** La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- **Multiplicidad de elementos:** La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.
- **Equidad interna y externa:** La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.
- **Supervisión y efectividad:** El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.
- **Flexibilidad y transparencia:** Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.
- **Sencillez e individualización:** Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante "el colectivo identificado") será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de 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](http://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 no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.