

BANKINTER FLEXIBLE BOND, FI

Nº Registro CNMV: 5528

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte en renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos), hasta un 15% en 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,51	0,65	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,95	1,04	0,99	-0,10

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	214.370,83	228.384,23	590	632	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	35.010,58	18.204,45	5	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	20.469	22.292	38.750	
CLASE B	EUR	3.378	1.647	2.306	
CLASE C	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	95,4826	89,6723	98,6210	
CLASE B	EUR	96,4832	90,4762	99,3560	
CLASE C	EUR	0,0000	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,48	3,94	0,48	0,28	1,67	-9,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,36	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	14-12-2023	0,68	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,05	2,01	1,42	2,87	3,09			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,54	0,59	1,19	1,45			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,48	3,67	3,92	4,07			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,23	0,25	0,23	0,23	0,91	0,62		

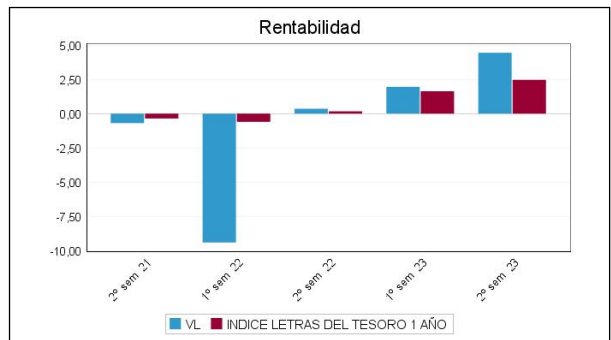
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,64	3,98	0,51	0,32	1,71	-8,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	17-10-2023	-0,36	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	14-12-2023	0,68	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	2,05	2,01	1,41	2,87	3,09			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,54	0,59	1,19	1,45			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,46	3,65	3,91	4,05			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,19	0,21	0,19	0,19	0,76	0,44		

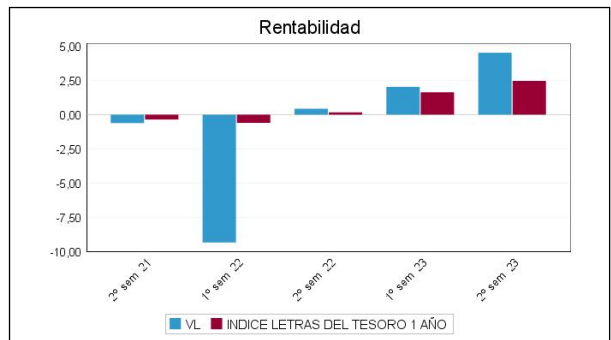
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

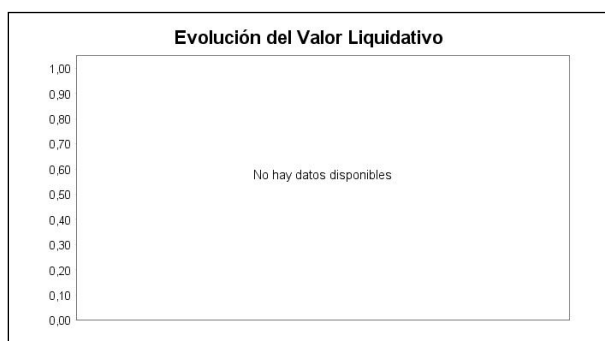
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	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	1.351.358	25.700	3,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	161.544	8.084	4,32
Renta Fija Mixta Internacional	3.096.943	22.452	4,04
Renta Variable Mixta Euro	54.497	1.979	1,22
Renta Variable Mixta Internacional	3.037.603	23.276	4,59
Renta Variable Euro	253.362	8.906	4,43
Renta Variable Internacional	1.305.592	53.402	5,60
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	11.599	384	1,38
Garantizado de Rendimiento Variable	649.614	18.711	2,51
De Garantía Parcial	7.858	337	0,61
Retorno Absoluto	13.634	1.020	1,17
Global	62.388	3.360	0,81
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	1.672.875	21.172	1,69
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	210.638	4.088	1,94
Total fondos	11.889.504	192.871	3,78

*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	22.143	92,85	21.655	95,99
* Cartera interior	298	1,25	282	1,25
* Cartera exterior	21.701	91,00	21.152	93,76
* Intereses de la cartera de inversión	144	0,60	222	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.641	6,88	755	3,35
(+/-) RESTO	63	0,26	150	0,66
TOTAL PATRIMONIO	23.847	100,00 %	22.560	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.560	23.939	23.939	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,23	-7,81	-6,66	-115,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,32	1,96	6,26	116,90
(+) Rendimientos de gestión	4,83	2,42	7,22	96,37
+ Intereses	1,04	1,35	2,39	-24,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,12	1,25	5,35	224,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	1,29	2,65	3,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,78	-0,45	-1,22	72,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,01	-1,05	-2,06	-5,97
± Otros resultados	0,10	0,02	0,12	401,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,46	-0,96	8,39
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	-0,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	38,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	658,22
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	259,18
(+) 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)	23.847	22.560	23.847	

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

3. Inversiones financieras

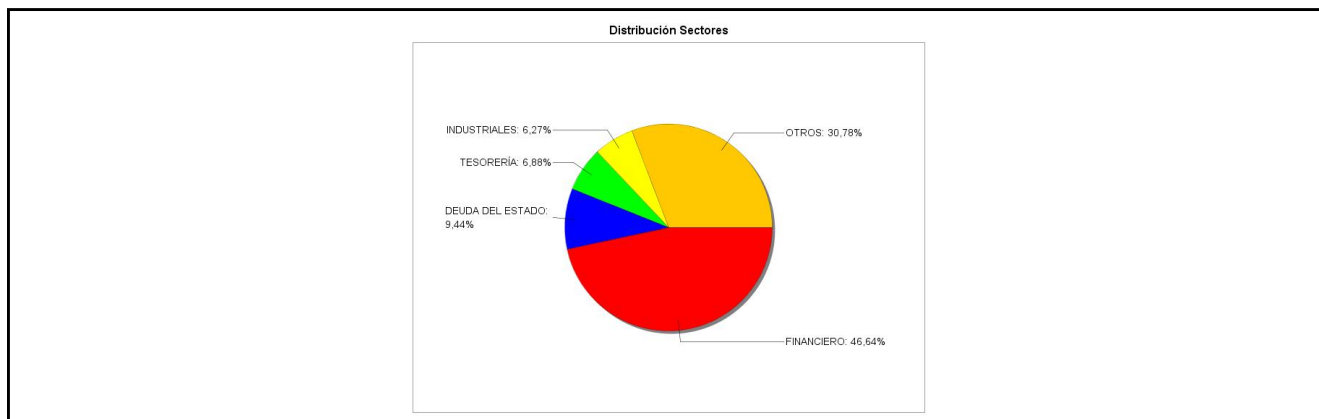
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	287	1,21	274	1,22
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	287	1,21	274	1,22
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	287	1,21	274	1,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.497	81,78	19.041	84,48
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	19.497	81,78	19.041	84,48
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	2.194	9,20	2.112	9,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.691	90,98	21.153	93,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.978	92,19	21.428	95,06

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 BUNDESREPUB DEUT 1.25% 15-08-2048	V/ Fut. FUT EURO BUXL MAR24 (30YR)	130	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESSCHATZANW 3.1% 12-12-2025	C/ FUTURO EURO-SCHATZ MAR24	1.270	Inversión
BON BUNDESOBLIGATION 2.4% 19-10-2028	V/ Fut. FUT EURO BOBL MAR24 EUREX	4.056	Inversión
BON BUNDESOBLIGATION 2.3% 15-02-2033	V/ Fut. FUT EURO-BUND MAR24 EUREX	412	Inversión
BON UK TSY 0.625% 31-07-2035	C/ Fut. FUT LONG GILT MAR24	115	Inversión
BON FRANCE 3% 25-05-2033	V/ Fut. FUT EURO OAT MAR24 EUREX	252	Inversión
BON BUONI POLIENNALI TES 3.8% 15-04-2026	V/ Fut. FUT BTSP 3YR MAR24 EUREX	630	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.625% 31-05-2028	C/ Fut. FUT US 5 YR NOTE MAR24	578	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.875% 15-08-2033	V/ Fut. FUT US 10YR ULTRA MAR24	312	Inversión
Total subyacente renta fija		7753	
TOTAL OBLIGACIONES		7753	

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

05/12/2023
Descubierto puntual superior al 5% del patrimonio del fondo.

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	

	SI	NO
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

<p>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.</p> <p>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 311.341,46 euros (1,34% sobre patrimonio medio del semestre) y 752.164,93 euros (3,25% sobre patrimonio medio del semestre), respectivamente.</p> <p>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 368,89 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.</p> <p>h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.</p>
--

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 actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en el segundo semestre de 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona del Euro, que mostraron debilidad.

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó una última subida de 25 puntos básicos en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos en 25 puntos básicos tanto en su reunión de julio como en la de septiembre. Entonces situó el tipo de depósito en 4% y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

No obstante, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el segundo semestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo del segundo semestre de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó en el semestre 37 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa subió en el semestre, de 3,84% hasta 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

Los tipos de mercado de los bonos soberanos de corto plazo cayeron con mayor intensidad de forma que las curvas de tipos deshicieron gran parte de su inversión.

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el semestre sin apenas variaciones, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. No obstante, la prima de riesgo italiana llegó a ampliarse en algún momento del semestre hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia de calificación de riesgos Moody's elevó la perspectiva de su rating crediticio de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +6,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +3,5%. El S&P500 destacó con una subida de +7,2%. El Eurostoxx50 sumó +2,8% y el Ibex35, +5,3%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el inmobiliario (+28,0%), servicios financieros (+19,8%) y media (+13,1%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de consumo personal (-7,5%), alimentación y bebidas (-5,7%) y viajes y ocio (-3,5%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo semestral de 1,047 dólares a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11 dólares, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia del estallido del conflicto bélico en Gaza y por las decisiones de la OPEP+. El saldo semestral terminó siendo positivo, +2,9% en el caso del Brent, que cerró el semestre en 77\$/barril.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la duración del Fondo disminuyó a 2,30 años ya que disminuimos la duración en tipos de la zona euro. En términos generales, se redujo la sobreponderación en crédito de la cartera, así como la duración. El equipo mantiene

una posición larga de riesgo de crédito con un elevado balance de efectivo para aprovechar la oferta prevista de principios de enero, ya que los CFOs de las compañías verán las tises más bajas y los diferenciales de crédito más estrechos como una razón para adelantar la oferta de 2024. El Fondo se mantiene cerca del extremo inferior del rango de tipo interés y está posicionado largo de riesgo de crédito, especialmente crédito investment grade.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha disminuido -1,97% 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 101,01% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha disminuido un 6,65%, tal y como puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 66,67%, 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 +4,44% estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más agresivo frente a otros fondos de renta fija euro.

En el caso de la clase B del fondo ha registrado una rentabilidad en el segundo semestre del +4,52% estando ésta por encima de la media de los fondos de su misma categoría, dado su perfil de gestión más agresivo frente a otros fondos de renta fija euro.

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 0,48%. Los gastos directos soportados en el periodo (comisión de gestión, depositario, auditoría...) de la clase B son de 0,40%.

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.

Durante el semestre incorporamos los siguientes bonos: BGARIA 4,375% 2031, MAEXIM 6% 2029, BACR 4,918% 2030, BKPW 8,375% 2027 y PAPREC 7,25% 2029. Por contrario durante este periodo vendimos las siguientes referencias: NZGB 4,25% 2034, MBONO 7,75% 2031, SAGB 8% 2030, ANDRRA 1,25% 2031, y NCX 4,875% 2024.

Las mayores subidas del periodo que más aportan a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las siguientes: HEUBOS 1,375% 2028 (+8,90%), CWARF 1,75% 2026(+3,81%) y INTRUM 9,25% 2028(+3,48%).

Las mayores caídas del periodo son las siguientes: Corto Futuro alemán 30 años (-3,49%) y ESBIRE 4,25% 2036 (-2,35%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del +0,95%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el segundo semestre las operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el bono alemán, español, italiano, americano y francés. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0,78% 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 49,14%.

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.

3. EVOLUCIÓN 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 2,05%, 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. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La impresionante rentabilidad del mercado de bonos durante el mes de diciembre fue un final más que adecuado para un 2023 que fue una montaña rusa...un año de prueba que terminó con lo que uno podría llamar un final de cuento de hadas: rentabilidades positivas sólidas tras unos primeros nueve meses apagados. ¿Será la trayectoria de las preocupaciones sobre crecimiento, inflación y la estabilidad financiera suficiente como para justificar las bajadas de tipos más bien excesivas que se han descontado en gran parte del mundo? De cara al futuro, los bancos centrales tienen por delante un arduo camino para recortar los tipos tanto como el mercado espera actualmente. En caso de que no se produzcan los recortes de tipos previstos por el mercado, los mercados de bonos – incluidos los mercados de deuda pública, crédito y titulizaciones – probablemente tengan una rentabilidad negativa. La buena noticia es que es probable que se produzcan bajadas de tipos, tanto en EE. UU. como en otros lugares. Sin embargo, el ritmo y la magnitud siguen siendo inciertos. Los bancos centrales aún no están convencidos de que las perspectivas más bullish del mercado estén justificadas, lo que

significa que el crecimiento debe seguir siendo modesto (o incluso más débil), el mercado laboral no debe fortalecerse (pueden permanecer sin cambios) y la inflación, lo más importante, debe seguir cayendo. Del estado de la economía dependerá si se necesitan o no más bajadas de tipos. El mercado está haciendo una apuesta relativamente grande de que la Fed bajará los tipos hasta seis veces en 2024, lo cual es una apuesta agresiva pero no imposible. Los tipos de interés siguen siendo atractivos a medio plazo, pero parecen moderados a corto, después del rally de 2023.

Es difícil predecir si la economía evolucionará de acuerdo con el pronóstico del mercado. Somos optimistas pero cautelosos. El equipo continúa siendo bearish con respecto al dólar estadounidense y favorecemos el dólar australiano sobre el dólar canadiense. Con respecto al crédito investment grade, el base case del equipo contempla la oferta de enero como una oportunidad para comprar crédito con un pequeño descuento en un contexto macroeconómico para el crédito en mejora dado el giro de los bancos centrales desde la preocupación por la inflación hasta la preocupación por el crecimiento.

Asimismo, el equipo ve el carry como una atractiva oportunidad de rentabilidad, pero dado el contexto de incertidumbre a medio plazo en torno a los fundamentales existe una menor confianza en el estrechamiento de los diferenciales. El mercado crédito high yield terminó 2023 con la combinación única de tipos en niveles históricamente atractivos y unos diferenciales medios que se sitúan cerca de los mínimos del ciclo. Las perspectivas del equipo siguen siendo relativamente cautelosas dada la velocidad y la magnitud del ajuste de las valoraciones en crédito high yield a finales de año, que prácticamente reflejan con perfección un escenario de soft landing.

Tras los fuertes movimientos tanto en tipos como en diferenciales durante 2023, iniciamos el año 2024 con unos tipos y diferenciales en el segmento de las titulaciones en niveles similares a los de comienzos de 2023. De igual forma, las perspectivas de cara al futuro en la clase de activo son similares a las de inicios de 2023: positivos en aquellos sectores respaldados por hipotecas residenciales y activos titulados respaldados por negocios, cautos en activos inmobiliarios comerciales y en aquellos activos titulados respaldados por activos relacionados con el consumo, neutrales en activos titulados respaldados por hipotecas de agencia y neutrales en cuanto al posicionamiento en duración en general. El equipo cree que el fuerte y reciente rally en tipos ya ha terminado. No obstante, unos tipos más bajos deberían apoyar al crédito titulado mejorando la capacidad de acceso a la vivienda, reduciendo la cobertura del servicio de la deuda y mejorando el potencial de refinanciación.

Los activos de mercados emergentes han repuntado durante los últimos meses de 2023 con la ayuda de la narrativa dovish de los bancos centrales de los mercados desarrollados y debido a un dólar estadounidense más débil. La deuda de mercados emergentes está bien posicionada para un rally continuo, ya que las valoraciones siguen siendo atractivas y las bajadas de tipos en mercados desarrollados parecen inminentes. Los tipos locales son atractivos a medida que el contexto macroeconómico comienza a cambiar hacia un entorno favorable para los activos locales.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	94	0,40	89	0,40
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	185	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94	0,40	274	1,22
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	193	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		193	0,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		287	1,21	274	1,22
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		287	1,21	274	1,22
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		287	1,21	274	1,22
XS2716887760 - BONO REPUBLIC. BULGARIA 4,38 2031-05-13	EUR	120	0,50	0	0,00
XS2697970536 - BONO ELECTRICITY SUPPLY B 4,25 2036-03-03	EUR	108	0,45	0	0,00
XS2680932907 - BONO REPUBLICA HUNGARA 5,38 2033-09-12	EUR	54	0,22	0	0,00
HU0000405535 - BONO REPUBLICA HUNGARA 4,50 2032-05-27	HUF	0	0,00	23	0,10
HU0000405550 - BONO REPUBLICA HUNGARA 4,75 2032-11-24	HUF	0	0,00	132	0,59
ZAG000106998 - BONO REPUBLICA OF SOUTH A 8,00 2030-01-31	ZAR	0	0,00	213	0,95
XS2586944147 - BONO REPUBLICA DE POLONIA 4,25 2043-02-14	EUR	26	0,11	25	0,11
MX0MGO0000P2 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 7,75 2031-05-29	MXN	0	0,00	369	1,64
FR001400DL4 - BONO LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	105	0,44	97	0,43
NZGOVDT534C4 - BONO DEUDA ESTADO NEW ZEA 4,25 2034-05-15	NZD	0	0,00	383	1,70
XS2549543226 - BONO TENNENT HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	109	0,46	105	0,47
XS2376820259 - BONO REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	92	0,39	89	0,39
XS2339399946 - BONO DEUDA ANDORRA 1,25 2031-05-06	EUR	0	0,00	164	0,73
XS2369244087 - BONO REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	199	0,84	192	0,85
XS2364199757 - BONO ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	134	0,56	126	0,56
XS1165756633 - BONO STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	199	0,83	194	0,86
XS2300313041 - BONO ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2028-02-16	EUR	185	0,78	180	0,80
XS2262211076 - BONO ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	83	0,35	78	0,35
XS2355599353 - BONO KOREA HOUSING FINANCI 0,01 2026-06-29	EUR	186	0,78	178	0,79
PTCGDMOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	195	0,86
XS1751001139 - BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	190	0,80	183	0,81
XS2170186923 - BONO DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	101	0,42	94	0,42
IT0005388175 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.068	4,48	1.078	4,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.958	12,41	4.098	18,19
IT000554982 - BONO CCTS EU 5,27 2031-10-15	EUR	230	0,96	0	0,00
XS2121467497 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	191	0,85
PTCGDMOM0027 - BONO CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	200	0,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		430	1,80	191	0,85
XS2728561098 - BONO JDE PEET S 4,13 2030-01-23	EUR	103	0,43	0	0,00
XS2728486536 - BONO PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	105	0,44	0	0,00
XS2723593187 - BONO IHG LLC 4,38 2029-11-28	EUR	104	0,43	0	0,00
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COM 5,13 2029-02-20	EUR	105	0,44	0	0,00
XS2720095541 - BONO TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	102	0,43	0	0,00
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	102	0,43	0	0,00
XS2712525109 - BONO PAPREC HOLDING SA 7,25 2029-11-17	EUR	108	0,45	0	0,00
XS2719137965 - BONO MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	106	0,45	0	0,00
XS2717300391 - BONO SWEDBANK 4,13 2028-11-13	EUR	104	0,43	0	0,00
FR001400LCK1 - BONO INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	104	0,44	0	0,00
XS2690137299 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	106	0,44	0	0,00
XS2680046021 - BONO MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	106	0,44	0	0,00
XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	102	0,43	0	0,00
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	99	0,42	0	0,00
XS2676818482 - BONO SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	104	0,43	0	0,00
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	104	0,44	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	103	0,43	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	106	0,45	0	0,00
XS2641164491 - BONO CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	105	0,44	0	0,00
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	104	0,44	100	0,44
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	21	0,09	20	0,09
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	102	0,43	99	0,44
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10	0,04	10	0,05
FR001400I7P8 - BONO BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	106	0,44	0	0,00
XS2626288257 - BONO FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	106	0,45	101	0,45
XS2626699982 - BONO BSCH 5,75 2028-05-23	EUR	105	0,44	99	0,44
XS2590758665 - BONO AT&T 3,95 2031-04-30	EUR	0	0,00	99	0,44
XS2599156192 - BONO VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	107	0,45	100	0,44
CH1251998238 - BONO RAIFFEISEN INTL BANK 4,84 2028-11-03	EUR	105	0,44	100	0,44
XS2615940215 - BONO PORSCHE AG 4,50 2028-09-27	EUR	27	0,11	26	0,11
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FIN 3,75 2030-04-25	EUR	99	0,41	98	0,44
XS2614623978 - BONO TRANSURBAN HOLDINGS 4,23 2033-04-26	EUR	106	0,45	101	0,45
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	104	0,44	99	0,44
FR001400HCR4 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,88 2031-04-20	EUR	0	0,00	99	0,44
XS2607183980 - BONO HARLEY DAVIDSON 5,13 2026-04-05	EUR	104	0,43	101	0,45
XS2605914105 - BONO GENERAL MILLS 3,91 2029-04-13	EUR	0	0,00	100	0,44
XS2596458591 - BONO BRAMBLES LTD 4,25 2031-03-22	EUR	0	0,00	100	0,45
XS2598332133 - BONO AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	103	0,43	99	0,44
SK4000022505 - BONO TATRA BANKA 5,95 2026-02-17	EUR	103	0,43	100	0,44
XS2586739729 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	104	0,43	99	0,44
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVT B 2,75 2028-07-28	EUR	0	0,00	59	0,26
XS2585239200 - BONO VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	100	0,42	94	0,42
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	192	0,80	190	0,84
XS2583203950 - BONO BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	104	0,44	98	0,44
XS2580221658 - BONO BERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	101	0,42	97	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2579897633 - BONO AUTOSTRADE SPA 4,75 2031-01-24	EUR	103	0,43	99	0,44
XS2578472339 - BONO AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	104	0,43	98	0,44
FR001400FB22 - BONO BPCE SA 5,13 2030-01-25	EUR	0	0,00	97	0,43
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	105	0,44	101	0,45
FR001400F323 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	108	0,45	99	0,44
XS2573569576 - BONO DANSKE BANK A/S 4,13 2031-01-10	EUR	104	0,44	99	0,44
XS2566291865 - BONO INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	92	0,38	85	0,38
FR001400EHH1 - BONO ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	99	0,41	96	0,43
XS2554581830 - BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	113	0,47	104	0,46
FR001400DZ13 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 2,88 2027-05-25	EUR	101	0,42	99	0,44
FR001400DZ3 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 4,00 2029-11-21	EUR	0	0,00	100	0,44
XS2550881143 - BONO VERIZON COMMUNI 4,25 2030-10-31	EUR	106	0,45	102	0,45
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	104	0,44	101	0,45
XS2535724772 - BONO VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	102	0,43	100	0,44
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	194	0,86
FR001400CQ85 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	100	0,42	97	0,43
XS2531420730 - BONO ALLIANDER NV 2,63 2027-09-09	EUR	100	0,42	97	0,43
XS2525246901 - BONO NATIONWIDE 3,25 2029-09-05	EUR	100	0,42	94	0,42
XS2527421668 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 3,00 2028-09-15	EUR	0	0,00	95	0,42
XS2497520705 - BONO CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	102	0,43	98	0,43
XS2496289138 - BONO UNIVERSAL MUSIC 3,75 2032-06-30	EUR	0	0,00	98	0,44
XS2491542457 - BONO BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	104	0,43	99	0,44
XS2488807244 - BONO KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	99	0,41	96	0,43
XS2488626610 - BONO DUKE ENERGY 3,10 2028-06-15	EUR	98	0,41	94	0,42
XS2482887879 - BONO RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	97	0,41	92	0,41
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	98	0,41	93	0,41
XS2482872251 - BONO FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	24	0,10	23	0,10
XS2481287808 - BONO COLOPLAST 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	94	0,42
FR0014009OK5 - BONO NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	90	0,38	83	0,37
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	96	0,40	92	0,41
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADEL 2,63 2026-03-24	EUR	98	0,41	95	0,42
XS2461234622 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	94	0,39	89	0,39
XS2443920751 - BONO JING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	90	0,38	85	0,38
XS2437854487 - BONO TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	90	0,38	85	0,38
XS2441552192 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	27	0,11	25	0,11
AT000A2VCV4 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	95	0,40	91	0,40
XS2439004412 - BONO PROLOGICS 1,00 2029-02-08	EUR	88	0,37	83	0,37
XS2436807940 - BONO P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	88	0,37	79	0,35
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	72	0,30	67	0,30
BE0002839208 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	92	0,39	88	0,39
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	92	0,39	88	0,39
XS2430951660 - BONO BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	92	0,39	87	0,38
FR0014007LM1 - BONO BPCE SA 1,00 2032-01-14	EUR	0	0,00	77	0,34
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	87	0,37	81	0,36
FR0014006NI7 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	90	0,38	86	0,38
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	87	0,36	81	0,36
BE0002831122 - BONO FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	82	0,34	78	0,35
FR0014006IX6 - BONO VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15	EUR	90	0,38	83	0,37
XS2407019798 - BONO AXA 0,38 2026-11-15	EUR	91	0,38	86	0,38
XS2407027031 - BONO VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	89	0,37	80	0,36
BE6331562817 - BONO ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	85	0,36	80	0,35
DE000A3H3GF4 - BONO HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	88	0,37	82	0,36
PTEDPLOM0017 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	96	0,40	92	0,41
XS2109819859 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	186	0,78	174	0,77
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	80	0,34	77	0,34
XS2393323667 - BONO COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	78	0,33	75	0,33
XS2391430837 - BONO AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	82	0,34	77	0,34
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	164	0,69	143	0,63
XS2384373341 - BONO POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	88	0,37	83	0,37
XS2387675395 - BONO SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	163	0,68	150	0,66
XS2356311139 - BONO AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	85	0,36	79	0,35
DE000A3MP4U9 - BONO VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	85	0,36	78	0,34
XS2381671671 - BONO CS INTERNATIONAL LON 0,25 2028-09-01	EUR	0	0,00	80	0,36
XS2381277008 - BONO ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2032-05-31	EUR	78	0,33	72	0,32
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	89	0,38	85	0,38
XS2282707178 - BONO HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	331	1,39	307	1,36
XS2226645278 - BONO SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	159	0,67	146	0,65
FR0014000O22 - BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	170	0,71	154	0,68
XS2315784715 - BONO APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	176	0,74	164	0,73
XS2362994068 - BONO NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	178	0,75	163	0,72
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	163	0,68	153	0,68
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	185	0,78	171	0,76
XS2010044977 - BONO INGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	0	0,00	179	0,79
XS2339427747 - BONO EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	177	0,74	171	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	204	0,86	199	0,88
XS2054210252 - BONO WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	181	0,76	170	0,75
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	172	0,72	151	0,67
XS2202902636 - BONO VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	145	0,61	139	0,62
FR0014003S56 - BONO ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	178	0,75	162	0,72
FR0013505633 - BONO AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	104	0,44	98	0,44
XS1877860533 - BONO RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	206	0,86	193	0,86
XS2358471246 - BONO YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	176	0,74	166	0,74
XS2342206591 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	155	0,65	138	0,61
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	173	0,73	154	0,68
XS2308313860 - BONO AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	173	0,73	162	0,72
FR001222297 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	216	0,91	207	0,92
XS2193982803 - BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	60	0,25	63	0,28
XS2193661324 - BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	201	0,84	191	0,85
DE000CZ45V25 - BONO COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	203	0,85	192	0,85
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	211	0,89	202	0,89
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	86	0,36	75	0,33
XS126058168 - BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	100	0,42	98	0,43
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	176	0,74	186	0,83
XS2077670342 - BONO BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	176	0,74	169	0,75
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	136	0,60
XS1824424706 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	81	0,34	155	0,69
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	191	0,80	174	0,77
XS1548444816 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	105	0,44	100	0,44
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	106	0,45	102	0,45
XS1311440082 - BONO ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	102	0,43	98	0,43
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	213	0,89	205	0,91
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	214	0,90	203	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.270	64,06	14.145	62,74
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	200	0,84	0	0,00
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	103	0,43	97	0,43
US66977WAQ24 - BONO NOVA CHEMICALS CORP 4,88 2024-06-01	USD	0	0,00	139	0,62
XS2010044977 - BONO INGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	185	0,77	0	0,00
XS0808635436 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 6,88 2023-07-31	EUR	0	0,00	189	0,84
XS2000504444 - BONO LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	197	0,83	182	0,81
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	154	0,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		839	3,51	607	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.497	81,78	19.041	84,48
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		19.497	81,78	19.041	84,48
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
LU2373719843 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2.194	9,20	2.112	9,36
TOTAL IIC		2.194	9,20	2.112	9,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.691	90,98	21.153	93,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.978	92,19	21.428	95,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

- Gestión prudente y eficaz de los riesgos: La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado

por la Entidad.

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

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante “el colectivo identificado”) será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activo. El Consejo de Administración de la Gestora, igualmente con periodicidad anual, aprobará un importe global de retribución variable (en términos monetarios) para cada uno de los grupos del colectivo identificado de la Gestora que ejerzan funciones similares y separadas, es decir, a cada grupo de empleados del colectivo identificado con la misma función se le asignará una bolsa anual global como retribución variable, siendo este el importe que se abonaría en caso de consecución del 100% de los objetivos que con posterioridad se describen.

La remuneración variable del colectivo identificado está referenciada a una serie de objetivos financieros y no financieros, que vinculan las retribuciones a la evolución del negocio a medio y largo plazo, evitando que se incurra en riesgos excesivos.

En el ejercicio 2023 se han mantenido igual que en 2022 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 2023 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y

SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado

(iii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de control sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada en la siguiente proporción; a la consecución de un objetivo vinculado a su actividad de control, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%; a la consecución de los niveles fijados para los indicadores del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iv) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones soporte sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada: a la consecución del objetivo del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, en una proporción del 40%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 60%. En ambos casos no tienen vinculación directa con las referencias de las áreas a las que dan soporte. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

Todos los empleados de Bankinter Gestión de Activos (en total son 48 personas) participan en alguno de los programas de retribución variable indicados en los puntos de (i) al (v).

Del total de empleados de la sociedad, únicamente el Director de Bankinter Gestión de Activos tiene la consideración de Alta Dirección.

Tras la consecución de los objetivos, se determina la bolsa que se distribuye entre los empleados de la Gestora, entre los cuales están los empleados incluidos en el colectivo identificado, de la siguiente forma tal y como se estableció en el esquema de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora.

La distribución a cada uno de los empleados que integran el grupo separado por las funciones descritas en la letra i) e ii) anterior es: a) un 40% en función de la consecución de un objetivo común, b) un 40% en función de la consecución de un objetivo individual, y c) un 20% basada en criterios cualitativos de desempeño medibles y objetivables, entre ellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los límites establecidos y con el riesgo operativo.

En el caso de los empleados que tienen funciones de control y funciones de soporte, su sistema de retribución variable es independiente del resto de empleados de la Gestora. Tienen asignado un Incentivo Target individual al cual se aplica el

porcentaje de consecución de los objetivos establecidos para calcular su retribución variable anual.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 3.405.358 euros de remuneración fija y 1.269.591 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.674.949 euros, correspondiendo a 48 empleados.

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

Los altos cargos de la entidad (en total es 1 persona) han percibido una remuneración total de 329.629 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 215.132 euros y una remuneración variable de 114.497 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2023. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 1.104.783 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 746.283 euros y una remuneración variable de 358.499 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 33.981 euros que es fija en su totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con fecha de devengo del 31 de diciembre de 2023.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora (www.bankinter.com), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2023.

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.