

BANKINTER PLATEA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 4922

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y hasta un máximo del 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

La exposición al riesgo de divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación por tipo de emisores, divisas, países, sectores o duración media de la cartera de renta fija. Tampoco existe predeterminación por rating de emisiones/emisores (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating) o por capitalización bursátil, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de países OCDE/UE, y minoritariamente en emisores/mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,61 | 0,70 | 1,32 | 1,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,50 | -0,09 | 0,20 | -0,08 |

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 B | 4.557.952,23 | 4.954.666,11 | 1.109 | 1.173 | EUR | 0,00 | 0,00 | 200000 | NO |
| CLASE A | 1.991.079,53 | 2.139.765,73 | 2.204 | 2.340 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50000 | NO |
| CLASE R | 1.468.393,53 | 1.565.665,41 | 7.410 | 7.626 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 | NO |
| CLASE D | 72.093,03 | 71.907,96 | 230 | 244 | EUR | 0,94 | 0,00 | 10 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 442.376 | 515.468 | 446.540 | 523.559 |
| CLASE A | EUR | 188.953 | 220.257 | 149.770 | 146.939 |
| CLASE R | EUR | 140.928 | 170.586 | 101.527 | |
| CLASE D | EUR | 6.583 | 6.926 | 491 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 97,0560 | 105,9304 | 103,0390 | 101,2847 |
| CLASE A | EUR | 94,8998 | 103,7344 | 101,0787 | 99,4964 |
| CLASE R | EUR | 95,9741 | 105,1713 | 102,5259 | |
| CLASE D | EUR | 91,3061 | 101,0789 | 99,5263 | |

(*)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 B | | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,90 | 0,00 | 0,90 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 1,10 | 0,00 | 1,10 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 1,10 | 0,00 | 1,10 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -8,38 | 0,48 | -2,13 | -4,05 | -2,91 | 2,81 | 1,73 | 4,88 | 2,09 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 15-12-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | -2,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,92 | 10-11-2022 | 0,92 | 10-11-2022 | 1,28 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,91 | 4,39 | 3,70 | 3,80 | 3,72 | 2,37 | 5,86 | 2,07 | 1,57 |
| Ibex-35 | 19,41 | 15,33 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,45 | 2,13 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,08 | 0,40 | 0,25 | 0,59 |
| BENCHMARK PLATEA CONSERVADOR | 4,20 | 3,40 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,18 | 5,59 | 2,21 | 2,62 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,66 | 0,66 | 3,22 | 2,94 | 2,76 | 2,62 | 2,71 | 1,73 | 1,28 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

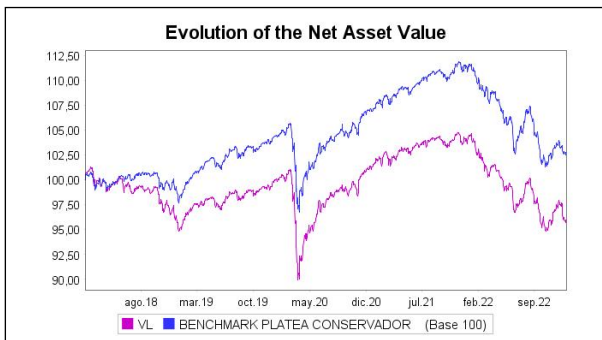
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,12 | 0,28 | 0,28 | 0,27 | 0,28 | 1,16 | 1,22 | 1,27 | 1,62 |

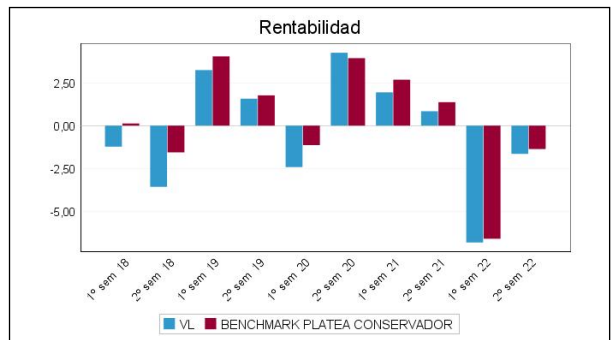
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,52 | 0,44 | -2,16 | -4,09 | -2,94 | 2,63 | 1,59 | 4,74 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 15-12-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | -2,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,92 | 10-11-2022 | 0,92 | 10-11-2022 | 1,28 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,91 | 4,39 | 3,70 | 3,80 | 3,72 | 2,37 | 5,86 | 2,07 | |
| Ibex-35 | 19,41 | 15,33 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 16,19 | 34,16 | 12,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,45 | 2,13 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,08 | 0,40 | 0,25 | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,20 | 3,40 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,18 | 5,59 | 2,21 | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,68 | 0,68 | 3,24 | 3,03 | 2,93 | 2,87 | 3,28 | 2,05 | |

(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.

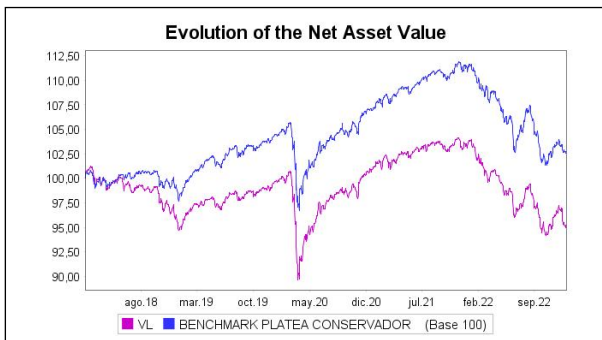
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,27 | 0,32 | 0,32 | 0,31 | 0,31 | 1,31 | 1,37 | 1,42 | 0,43 |

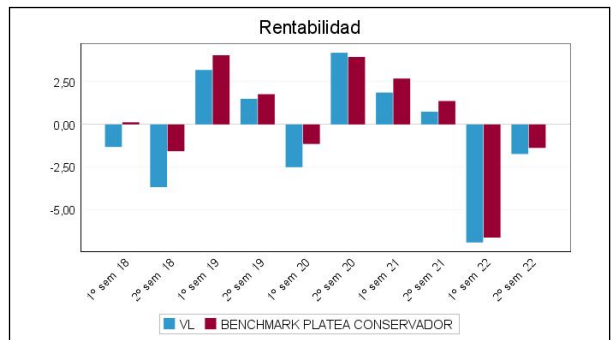
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,75 | 0,38 | -2,23 | -4,15 | -3,00 | 2,58 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 15-12-2022 | -0,94 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,92 | 10-11-2022 | 0,92 | 10-11-2022 | | |

(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 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,91 | 4,39 | 3,70 | 3,80 | 3,73 | 2,54 | | | |
| Ibex-35 | 19,41 | 15,33 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 16,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,45 | 2,13 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,08 | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,20 | 3,40 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,18 | | | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,71 | 0,71 | 2,97 | 2,46 | 2,01 | 1,55 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

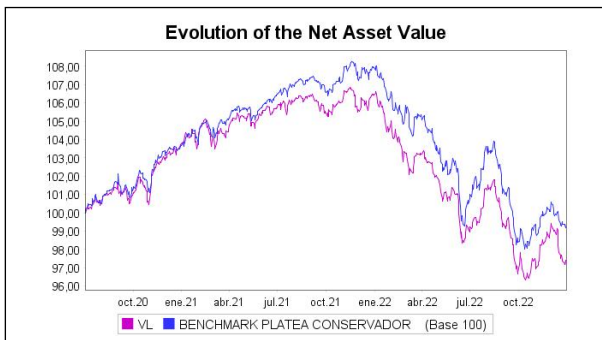
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,52 | 0,39 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 1,56 | 1,42 | | |

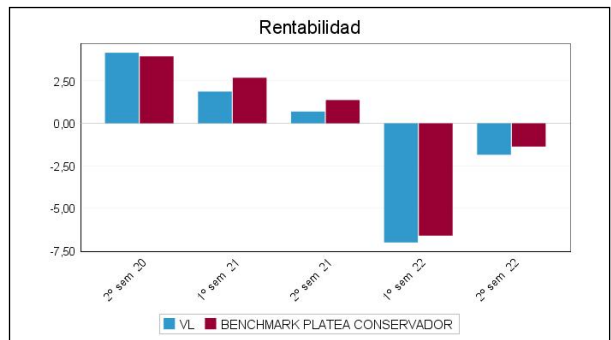
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -9,67 | -0,63 | -2,23 | -4,15 | -3,00 | 1,56 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,41 | 16-12-2022 | -1,41 | 16-12-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,92 | 10-11-2022 | 0,92 | 10-11-2022 | | |

(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 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,91 | 4,39 | 3,70 | 3,80 | 3,73 | 2,54 | | | |
| Ibex-35 | 19,41 | 15,33 | 16,29 | 19,79 | 24,95 | 16,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,45 | 2,13 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,08 | | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| PLATEA | 4,20 | 3,40 | 4,46 | 4,22 | 3,83 | 2,18 | | | |
| CONSERVADOR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,65 | 0,65 | 2,96 | 2,24 | 1,66 | 0,92 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

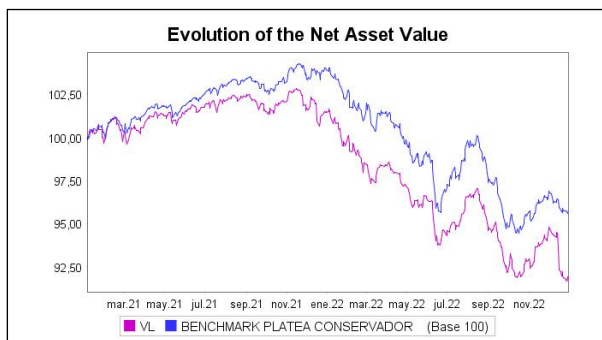
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,52 | 0,39 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 1,56 | 0,56 | | |

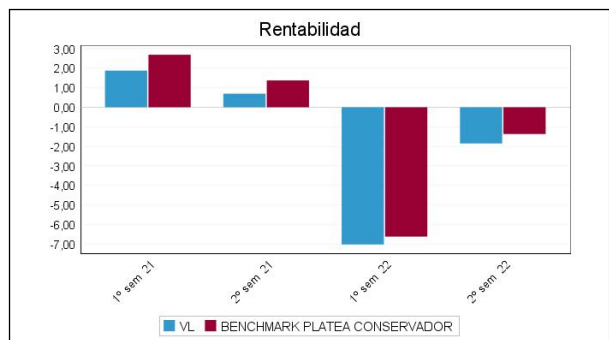
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 709.138 | 91,05 | 810.700 | 94,77 |
| * Cartera interior | 102.420 | 13,15 | 103.734 | 12,13 |
| * Cartera exterior | 602.288 | 77,33 | 704.724 | 82,38 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4.430 | 0,57 | 2.241 | 0,26 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 68.996 | 8,86 | 43.772 | 5,12 |
| (+/-) RESTO | 705 | 0,09 | 981 | 0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 778.840 | 100,00 % | 855.453 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 855.453 | 913.238 | 913.238 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,62 | 0,78 | -6,43 | -984,99 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,68 | -7,16 | -9,10 | -78,71 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,18 | -6,67 | -8,12 | -83,87 |
| + Intereses | 0,37 | 0,20 | 0,56 | 74,49 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,03 | 0,06 | -0,94 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,17 | -0,99 | -2,16 | 7,34 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,60 | 3,96 | 8,53 | 5,50 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,12 | -0,36 | -0,49 | -68,61 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -4,82 | -9,53 | -14,57 | -54,08 |
| ± Otros resultados | -0,08 | 0,02 | -0,05 | -400,30 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,49 | -0,98 | -7,46 |
| - Comisión de gestión | -0,43 | -0,42 | -0,85 | -7,57 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,05 | -0,11 | -7,61 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -113,33 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,88 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 129,38 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 250,71 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 271,91 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 778.840 | 855.453 | 778.840 | |

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

3. Inversiones financieras

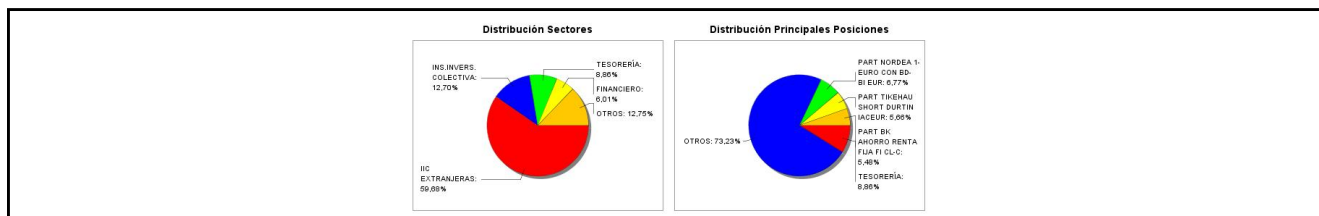
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| 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 | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| 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 | 98.942 | 12,70 | 99.942 | 11,68 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 102.420 | 13,15 | 103.734 | 12,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 137.386 | 17,65 | 164.507 | 19,23 |
| 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 | 137.386 | 17,65 | 164.507 | 19,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 15.249 | 1,78 |
| 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 | 15.249 | 1,78 |
| TOTAL IIC | 464.818 | 59,69 | 524.646 | 61,32 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 602.203 | 77,34 | 704.401 | 82,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 704.623 | 90,49 | 808.135 | 94,45 |

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 |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX 50 | C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 MAR23 EUREX | 471 | Inversión |
| STAND&POOR'S 500 | V/ Fut. FUT EMINI S&P 500 MAR23 | 3.339 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3810 | |
| DOLAR USA | C/ FUTURO EURO DOLAR MAR23 | 41.239 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 41239 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 45049 | |

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

| |
|--|
| 20/12/2022 |
| Reparto de dividendo a los partícipes de la clase D 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 | |
| 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>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 depositaria, 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 4.867,64 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</p> |
|---|

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.

En línea con la evolución económica y financiera del trimestre detallada en los párrafos anteriores se han ido realizando cambios en la cartera tanto en renta fija como renta variable. En renta Fija se comienza reduciendo el peso en fondos flexibles para comenzar a comprar fondos más direccionales. En la segunda parte del periodo se hacen cambios para incrementar la duración de la cartera. El Renta variable se equilibran los pesos entre value y quality growth, por otro lado se reduce el peso en el fondo de Amundi y se cierra el corto de SX5E en el mismo peso. En la segunda parte del periodo se toman beneficios en Japón y se rota hacia Emergentes. Por otra parte, a finales de año, se decide subir los niveles de inversión

El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 19%.

En el último trimestre del año se decide cerrar la posición en oro.

En el mes de noviembre, tras la fuerte apreciación del dólar en el año, se decide bajar la exposición a dólar a niveles cercanos a 5.8%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase A ha disminuido de 206,6 millones de euros a 188,9 millones de euros, la clase B de 488,9 millones de euros a 442, millones de euros, la clase D de 6,8 millones de euros a 6,6 millones de euros y la clase R ha disminuido de 153 millones de euros a 140 millones de euros.

El número de partícipes del fondo de la clase A ha disminuido de 2.340 a 2.204, la clase B 1.173 a 1.109, la clase D de 244 a 230 y de la clase R ha disminuido de 7.626 a 7.410 en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -1,73% en la clase A, del -1,65% en la clase B, del -2,84% en la clase D y del -1,85% en la clase R.

Durante el periodo considerado del periodo, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0.64% en su rentabilidad para la clase A, del -0.56% para la clase B, del -0,77% de la clase R y del -0.77% en la clase D. En la clase A, un -0,51% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0.13% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase B, un -0,43% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,13% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase R, un -0,63% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,14% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos. En la clase D, un -0,63% corresponde a los gastos del propio fondo y un -0,14% a los gastos indirectos por inversión en otros fondos.

Adicionalmente, la comisión de resultados devengada en el semestre ha sido de 0,00 euros, y ha representado el 0,00% sobre el patrimonio medio en el periodo del fondo.

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.

El fondo termina el periodo invertido en niveles cercanos al 19%

En Renta Fija, tras las fuertes caídas registradas en el primer semestre tanto en Investment grade como en high yield, las Tires de ambos tipos de activos ofrecen ya colchón suficientemente atractivo en relación al riesgo asumido; a primeros de

julio, se decide reducir la exposición a renta fija flexible y empezar a subir peso en estrategias más direccionales. Se decide vender la totalidad del Lyxor/Chen Credit FD, Candriam Bonds Credit Opport y JPM Income sustituyéndose por el Oddo-BHF EUR CR (fondo de renta fija europea, principalmente HY, con duración corta y rating medio BB2), Robeco Glo CR (Fondo unconstrained de crédito principalmente investment grade con rating medio A3, con mayor exposición a Europa que EE.UU) y ESIF-M&G EUCRD INV (fondo de crédito europeo principalmente grado de inversión. Su política de inversión se basa en la selección de valores, no en la gestión de la duración ni en el riesgo divisa (que se cubre íntegramente). Puede tener hasta un 15% en High Yield, aunque históricamente no ha pasado del 3%. Tiene una duración de 4,94 años y una TIR media del 2,35%.

En septiembre, como medida de protección ante el deterioro macroeconómico y una eventual de ampliación de los diferenciales de crédito, se decide reducir el peso de la deuda financiera subordinada a través de la venta parcial del Robeco Financial y se sustituye por el fondo Nordea 1 Euro Con., fondo de cedulas europeas con duración 6 años y con una TIR media del 1,98%. El rating medio del fondo es muy elevado: AA. Geográficamente es de ámbito europeo, destacando la exposición a Francia y Dinamarca.

En la segunda parte del periodo se hacen cambios para incrementar la duración de la cartera. En un primer momento, se baja peso en bonos con cupón flotante vinculados a euríbor 3 meses (venta total DWS FRNs y mitad Candriam FRNs) y se sube en bonos de gobierno de la Eurozona tramo medio o tramo largo y en cédulas hipotecarias tramo medio-largo (Compra Nordea 1-Euro Con.y Epsilon Fund). Con estos movimientos aumentamos la sensibilidad a tipos de interés de los fondos (más bonos de gobierno y más cédulas largas) y reducimos exposición a crédito investment grade con tipo flotante.

A finales de año vendemos la totalidad de la posición del Oddo-BHF eur SH, dejando el importe en liquidez.

En cuanto a Renta Variable, en Europa se vende la posición del GAM Star y se incrementa en ese mismo peso el Dpam con el objetivo de equilibrar los pesos entre value y quality growth. En verano se decide reducir el peso en Amundi, (muy concentrado en bancos) y Eleva sustituyéndolo por compra de futuros de SX5E. En inversión alternativa decidimos sustituir el Schroder GAIA por el Exane Pleiade, de este modo mantenemos la tipología de estrategia de Long Short neutral pero buscando especialización geográfica, en este caso Europa. En la segunda parte del periodo se toman beneficios en Japón y se rota hacia Emergentes, dejando el peso dentro de renta variable en niveles cercanos al 14% emergentes y 6% Japón frente al 11% y 9% anterior respectivamente. Por otra parte, a finales del periodo se decide subir los niveles de inversión.

En el mes de noviembre, tras la fuerte apreciación del dólar en el año, se decide bajar la exposición a dólar a niveles cercanos al 5.8%.

Se deshace la posición de Oro.

El fondo termina el mes con una exposición a Europa del 27.5%, 51.5% a EE.UU, 6.3% Japón y 14.7% a Emergentes.

Los activos que más han contribuido positivamente a la rentabilidad ha sido EURO FX CURR FUT Dec22 (+15bps), ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (+12bps) y BANKINTER DIVIDENDO EUROPA-C (+8bps).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,50%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del euro-dólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,12% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, B, R y D, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 38,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) representa el 72,4% del patrimonio a cierre del período, siendo la gestora más significativas Bankinter Gestión de Activos (12,70%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para las clases A, B y R ha sido del 4,06%, y del 4,48 para la D, volatilidad ligeramente superior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2022, la IIC ha abonado la cantidad de 28.136,40 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander, Fidentis, Redburn, Kepler y Bernstein. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2023, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 29.151,40 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, UBS, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Kepler y Bernstein.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

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 |
| ES02136790F4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23 | EUR | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| 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 | | 3.478 | 0,45 | 3.792 | 0,44 |
| 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 |
| ES0114837000 - PARTICIPACIONES BK R. FIJA LARGO FI | EUR | 39.661 | 5,09 | 40.918 | 4,78 |
| ES0114802012 - PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA | EUR | 16.602 | 2,13 | 15.930 | 1,86 |
| ES0110053008 - PARTICIPACIONES BK AHORRO RF FI | EUR | 42.679 | 5,48 | 43.094 | 5,04 |
| TOTAL IIC | | 98.942 | 12,70 | 99.942 | 11,68 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 102.420 | 13,15 | 103.734 | 12,12 |
| XS1419674525 - BONO DAA FINANCE PLC 1,55 2028-06-07 | EUR | 21.672 | 2,78 | 22.513 | 2,63 |
| XS2466358111 - BONO CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06 | EUR | 12.707 | 1,63 | 13.532 | 1,58 |
| EU000A3KWCF4 - BONO CEE 1,36 2028-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 35.077 | 4,10 |
| EU000A1HBXS7 - BONO EUROPEAN UNION 2,50 2027-11-04 | EUR | 0 | 0,00 | 10.523 | 1,23 |
| IT0005433690 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15 | EUR | 25.968 | 3,33 | 27.997 | 3,27 |
| EU000A287074 - BONO CEE 1,70 2028-06-02 | EUR | 0 | 0,00 | 22.663 | 2,65 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 60.347 | 7,74 | 132.304 | 15,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| EU000A3KWCF4 - BONO CEE 1,36 2028-10-04 | EUR | 25.395 | 3,26 | 0 | 0,00 |
| XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10 | EUR | 3.662 | 0,47 | 4.111 | 0,48 |
| DE000CZ45VM4 - BONO COMMERZBANK 0,88 2027-01-22 | EUR | 2.239 | 0,29 | 2.312 | 0,27 |
| XS2190134184 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16 | EUR | 5.044 | 0,65 | 5.094 | 0,60 |
| EU000A287074 - BONO CEE 1,70 2028-06-02 | EUR | 21.017 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| XS1069549761 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21 | EUR | 4.200 | 0,54 | 4.205 | 0,49 |
| AT0000A2J645 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,63 2026-06-08 | EUR | 2.613 | 0,34 | 2.902 | 0,34 |
| XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17 | EUR | 2.690 | 0,35 | 2.975 | 0,35 |
| XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23 | EUR | 922 | 0,12 | 927 | 0,11 |
| XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15 | EUR | 4.251 | 0,55 | 4.712 | 0,55 |
| XS1201001572 - BONO BSCH 2,50 2025-03-18 | EUR | 5.006 | 0,64 | 4.966 | 0,58 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 77.038 | 9,91 | 32.203 | 3,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 137.386 | 17,65 | 164.507 | 19,23 |
| 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 | | 137.386 | 17,65 | 164.507 | 19,23 |
| IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC | USD | 0 | 0,00 | 15.249 | 1,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 15.249 | 1,78 |
| 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 | 15.249 | 1,78 |
| LU1378864216 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 5.002 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| LU2049492049 - PARTICIPACIONES EXANE INVESTORS | EUR | 11.943 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA | EUR | 33.682 | 4,32 | 0 | 0,00 |
| BE0948492260 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM | EUR | 3.178 | 0,41 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0278427041 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA | EUR | 15.880 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| LU1838941885 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 25.111 | 3,22 | 49.907 | 5,83 |
| LU1551298083 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERV | EUR | 4.003 | 0,51 | 3.965 | 0,46 |
| IE00BL71KB37 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET | EUR | 0 | 0,00 | 8.405 | 0,98 |
| LU1987117642 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | EUR | 2.600 | 0,33 | 2.564 | 0,30 |
| LU1837047379 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET | EUR | 1.158 | 0,15 | 1.092 | 0,13 |
| LU2372582234 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 11.199 | 1,44 | 13.757 | 1,61 |
| LU180996041 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT | USD | 0 | 0,00 | 12.098 | 1,41 |
| LU0151333506 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 0 | 0,00 | 33.260 | 3,89 |
| IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY | EUR | 14.936 | 1,92 | 18.193 | 2,13 |
| LU1883315480 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBURGO | EUR | 0 | 0,00 | 4.964 | 0,58 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND | USD | 14.769 | 1,90 | 14.706 | 1,72 |
| LU1559747883 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG | EUR | 0 | 0,00 | 5.112 | 0,60 |
| LU1585265819 - PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M | EUR | 44.118 | 5,66 | 43.573 | 5,09 |
| LU2188668326 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT | EUR | 7.934 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT | EUR | 29.747 | 3,82 | 30.583 | 3,58 |
| LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 15.911 | 2,04 | 16.349 | 1,91 |
| LU1681044480 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 903 | 0,12 | 971 | 0,11 |
| LU2077745615 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 0 | 0,00 | 20.887 | 2,44 |
| LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 52.756 | 6,77 | 0 | 0,00 |
| LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A. | EUR | 15.696 | 2,02 | 9.538 | 1,11 |
| IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL | EUR | 0 | 0,00 | 4.076 | 0,48 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I | EUR | 8.260 | 1,06 | 16.248 | 1,90 |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU | EUR | 20.484 | 2,63 | 20.435 | 2,39 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG | EUR | 0 | 0,00 | 54.347 | 6,35 |
| LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT | EUR | 5.896 | 0,76 | 10.454 | 1,22 |
| LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE | EUR | 11.236 | 1,44 | 11.185 | 1,31 |
| IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUNZINICH & CO LTD | EUR | 19.594 | 2,52 | 19.478 | 2,28 |
| LU0687944396 - PARTICIPACIONES IMDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 16.104 | 2,07 | 14.653 | 1,71 |
| LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET | EUR | 20.728 | 2,66 | 41.613 | 4,86 |
| DE0002635307 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 2.691 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET | EUR | 11.433 | 1,47 | 6.548 | 0,77 |
| IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET | EUR | 10.632 | 1,37 | 8.244 | 0,96 |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL | USD | 27.232 | 3,50 | 27.445 | 3,21 |
| TOTAL IIC | | 464.818 | 59,69 | 524.646 | 61,32 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 602.203 | 77,34 | 704.401 | 82,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 704.623 | 90,49 | 808.135 | 94,45 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

- **Gestión prudente y eficaz de los riesgos:** La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- **Alineación con los intereses a largo plazo:** La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- **Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables:** La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- **Multiplicidad de elementos:** La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos

que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.

- Equidad interna y externa: La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.
- Supervisión y efectividad: El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.
- Flexibilidad y transparencia: Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.
- Sencillez e individualización: Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

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

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

En el ejercicio 2022 se han mantenido igual que en 2021 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión, contratación y en el equipo comercial.

Durante el año 2022 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las

encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado

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

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

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

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

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

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

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

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

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 3.199.067 euros de remuneración fija y 1.019.741 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.218.808 euros, correspondiendo a 46 empleados.

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

Los altos cargos de la entidad han percibido una remuneración total de 293.988 euros, que se distribuye en una

remuneración fija de 204.667 euros y una remuneración variable de 89.321 euros.

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

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 39.292 euros, que es fija en totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

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

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con devengo el 31 de diciembre de 2022.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora (www.bankinter.com), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2022.

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

El fondo no ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores.