

BANKINTER ETHOS, FI

Nº Registro CNMV: 5514

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: 26/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo promueve características sociales y medioambientales y sigue criterios financieros y extrafinancieros (de responsabilidad social, medioambiental y éticos) basados en una estrategia de exclusión coherente con principios inspirados en la Doctrina Social de la Iglesia Católica, de acuerdo a un Ideario Ético que define un Comité de Ética. La cartera cumplirá mayoritariamente con los principios del Ideario, aunque el propósito es que cumpla al 100%.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máx. 30%) hasta un 30% de la exposición total en renta variable, hasta 10% en materias primas a través de activos aptos y el resto en renta fija pública y/o privada.

Los emisores/mercados serán de países OCDE, sobre todo UE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emergentes.

Se invertirá en bonos etiquetados como verdes, sociales, sostenibles, etc., o de compañías con una elevada calificación en estos criterios, y en acciones de compañías que pertenezcan a los principales índices de sostenibilidad del mercado o que tengan una valoración relevante en criterios ASG.

No existe predeterminación en cuanto a % de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de RF.

Riesgo divisa: Hasta 100% de la exposición total.

La inversión en activos de baja capitalización y baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	0,00	0,18	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,28	-0,08	-0,32

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	20.469,76	8.570,65	122	110	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE A	259.693,02	100.979,70	24	10	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE D	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	200000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	1.888	774		
CLASE A	EUR	24.018	7.952		
CLASE D	EUR	0	0		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	92,2378	102,2821		
CLASE A	EUR	92,4845	102,2995		
CLASE D	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE D		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,82	0,52	-2,27	-5,16	-3,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	15-12-2022	-1,17	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	10-11-2022	1,18	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,87	5,59	5,55	7,24	4,85				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	4,34	3,08	2,28				

(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.

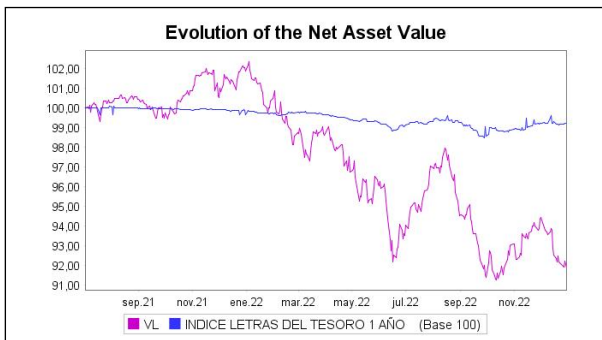
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,28	0,28	0,29	0,28	0,98			

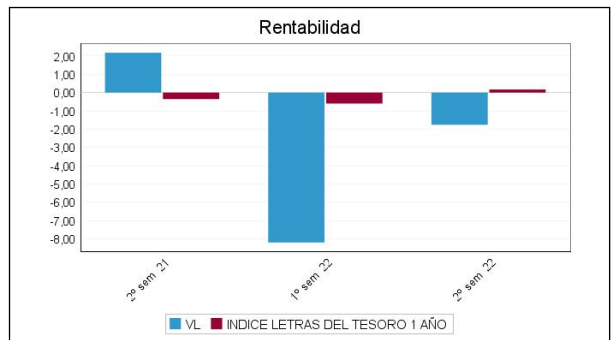
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,59	0,59	-2,21	-5,10	-3,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	15-12-2022	-1,16	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	10-11-2022	1,18	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,87	5,59	5,55	7,24	4,85				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	4,33	3,07	2,27				

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

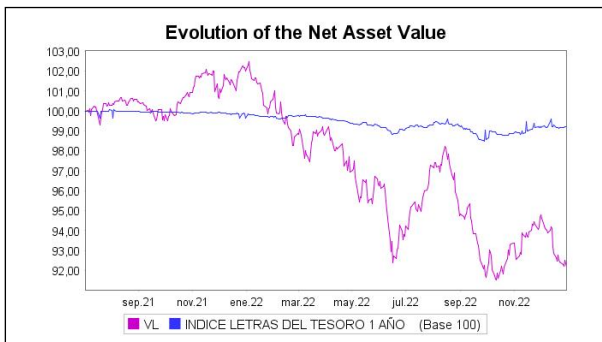
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,86			

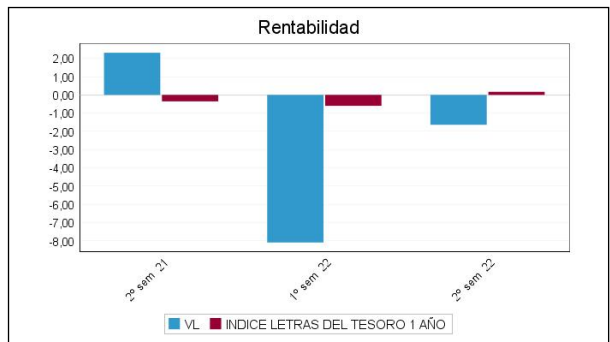
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

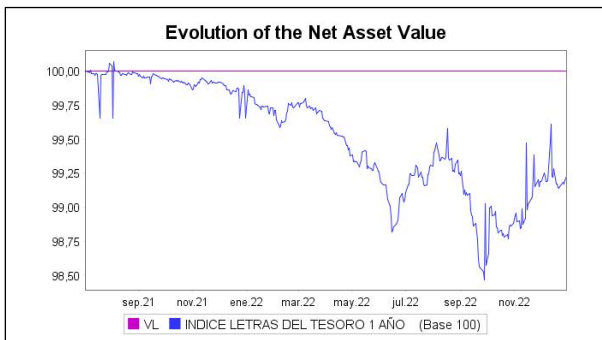
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

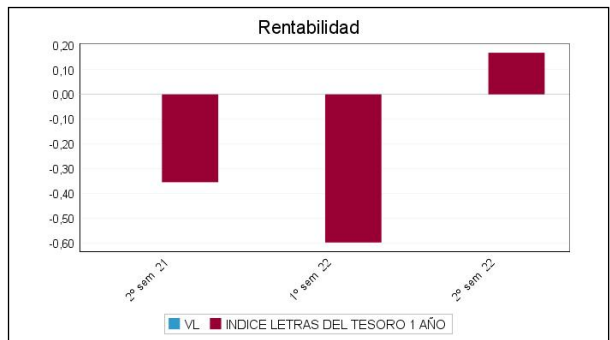
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	16,29	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,45	2,13	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

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

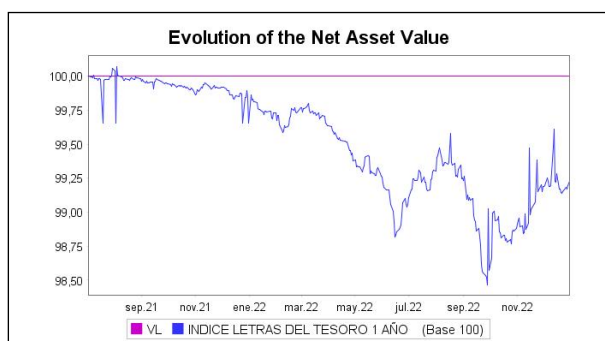
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

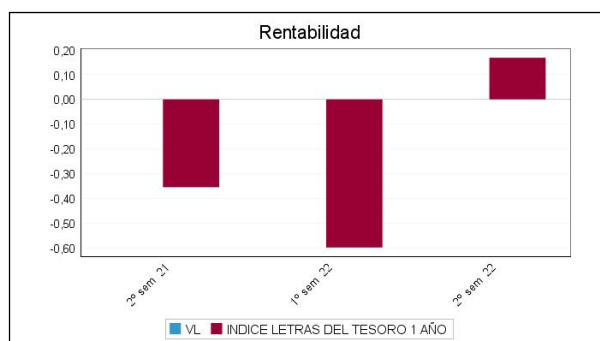
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.185	93,36	9.007	87,46
* Cartera interior	2.627	10,14	96	0,93
* Cartera exterior	21.402	82,61	8.873	86,15
* Intereses de la cartera de inversión	157	0,61	38	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.626	6,28	1.275	12,38
(+/-) RESTO	95	0,37	17	0,17
TOTAL PATRIMONIO	25.906	100,00 %	10.299	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)	10.299	8.725	8.725	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	76,39	24,11	119,54	579,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,17	-8,49	-11,08	5,35
(+) Rendimientos de gestión	-3,67	-8,00	-10,09	-1,44
+ Intereses	0,62	0,30	1,04	352,10
+ Dividendos	0,22	0,28	0,48	72,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,36	-4,61	-6,16	10,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,46	-3,62	-4,29	-13,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-0,50	-1,24	190,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,17	0,08	-128,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,98	116,31
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,77	116,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	116,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,02	-34,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-12,58
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,09	248,53
(+) 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)	25.906	10.299	25.906	

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

3. Inversiones financieras

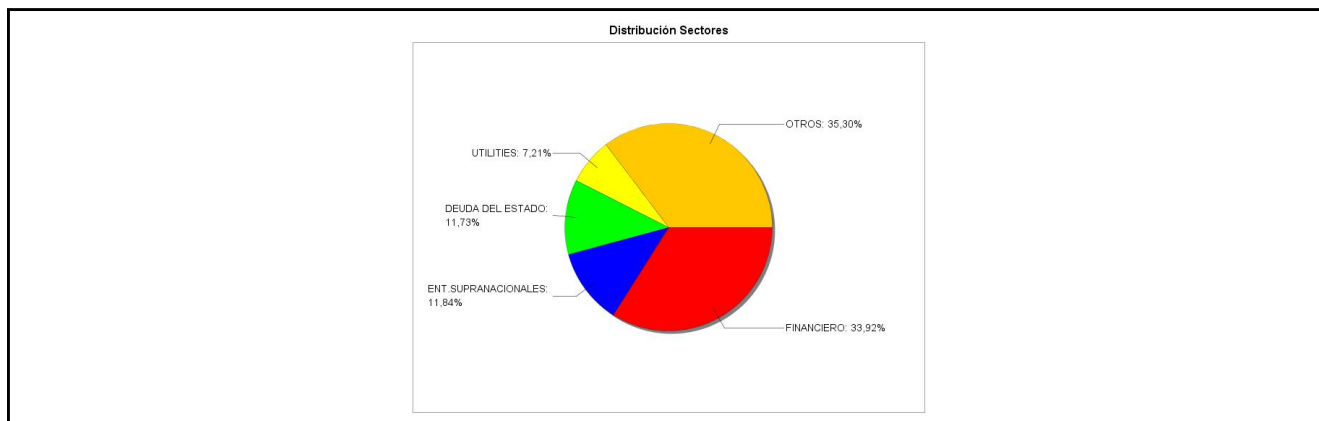
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.438	9,41	0	0,00
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	2.438	9,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	189	0,74	96	0,92
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	189	0,74	96	0,92
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	2.627	10,15	96	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.863	61,23	6.561	63,72
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	15.863	61,23	6.561	63,72
TOTAL RV COTIZADA	5.537	21,35	2.314	22,44
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	5.537	21,35	2.314	22,44
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 EXTERIOR	21.400	82,58	8.875	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.027	92,73	8.971	87,08

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 BUNDES OBLIGATION 1.3% 15-10-2027	C/ Fut. FUT EURO BOBL MAR23 EUREX	3.472	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON DBR 1.7% 15-08-2032	V/ Fut. FUT EURO-BUND MAR23 EUREX	1.861	Inversión
Total subyacente renta fija		5334	
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT MICRO EMINI S&P 500 MAR23	686	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	C/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 MAR23	22	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX MAR23	703	Inversión
Total subyacente renta variable		1411	
TOTAL OBLIGACIONES		6744	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

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

d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 199.159,18 euros (0,00% s/patrimonio medio del semestre) para operaciones de venta únicamente.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 0,72%.

g) Durante el semestre, Bankinter, S.A. ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de de 2.380,64 euros lo que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto

plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 27,5%, en un entorno que continúa afectado por las tensiones derivadas del conflicto en Ucrania y las presiones inflacionistas.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés ha bajado en el periodo desde 2,26 hasta 2,11, se ha incrementado la inversión total en Renta Fija hasta el 77% del fondo, reduciendo la liquidez hasta el 6,6% por las inversiones realizadas en activos a muy corto plazo y con rentabilidades ya muy atractivas.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado un 152,96% 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 R ha aumentado un 134,63% en el periodo siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase A ha aumentado un 140% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase R ha aumentado un 10,91% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión la clase A del fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -1.62% y del -1,75% en la clase R.

Durante el trimestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,44% en su rentabilidad para la clase A y del -0,56% para la clase R.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad en línea con 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.

En Renta Variable las operaciones del período se han centrado, según la estrategia de gestión, en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos bajo el binomio rentabilidad/riesgo, incluyendo en este último concepto no sólo el riesgo financiero sino también el riesgo ASG. A escala geográfica la renta variable mantiene una exposición mayoritaria al mercado norteamericano, al mercado europeo y al mercado japonés, vía derivados en este último caso. Sigue sin haber presencia de valores pertenecientes a otros países asiáticos y/o emergentes. A nivel sectorial existe una elevada diversificación que evita un sesgo significativo hacia un perfil cíclico o anticíclico de la cartera. El objetivo es mantener la gestión centrada prioritariamente en el análisis y selección de empresas y no a la vertiente macroeconómica. Dado que el fondo tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG, la calidad de los fundamentales económicos de las compañías en cartera y su atractivo por valoración se combinan con un adecuado nivel de riesgo ASG que se mide a través de los ratings ESG proporcionados por proveedores externos especializados en este campo. A esta estrategia se suma un filtro de exclusión sobre todos aquellos valores que no presentan la alineación adecuada con los principios éticos que el fondo sostiene en la definición de su política de inversión.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de GN Store Nord y DCC junto con una venta parcial en Iberdrola. En el lado de las compras destacan la incorporación de Leg Immobilien, Schneider Electric, Cummins, Microsoft, Natwest Bank, Rockwool, Sonova y Teleperformance.

En el semestre, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo por parte de la cartera de renta variable han sido las generadas por Rockwool, Schlumberger, Deere & Co, Charles Schwab y Totalenergies. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Microsoft, Tesla, Verizon, Edwards Lifesciences y CME Group.

La sensibilidad del fondo a tipos de interés ha bajado en el periodo desde 2,26 hasta 2,11, se ha incrementado la inversión total en Renta Fija hasta el 77% del fondo, reduciendo la liquidez hasta el 6,6% por la inversiones realizadas en activos a muy corto plazo y con rentabilidades ya muy atractivas.

Por tipología de activos, los bonos de gobierno y similares suponen un 35% del patrimonio, un 17% por encima del 30 de junio, pero la duración media de este segmento se ha reducido hasta los 5,22 años. Se han comprado letras españolas y letras italianas en aproximadamente un 6% con rentabilidades atractivas. Las posiciones en bonos financieros suponen el 29% del patrimonio del fondo, con una duración media de 2,20, y las posiciones en bonos corporativos un 14%, con una duración media de 2,65 años. Mantenemos por tanto vencimientos más bajos en los bonos de renta fija privada que en los bonos de gobierno. La sensibilidad a crédito y a gobiernos está bastante equilibrada, con un ligero sesgo hacia bonos no gubernamentales.

En el tercer trimestre se produjo una fuerte entrada patrimonial. En esos meses, las principales compras de bonos (por importe) fueron EU 07/26 1 millón. Vod 11/26 600.000 euros, NTT 12/25 600.000 euros, EU 11/25 515.000 euros y Calyon 10/25 500.000 euros. Ya en los últimos meses del año, se compraron bonos de ESFS 02/28 y varias referencias de covered bonds, Santander 04/26, CFF 10/27, BMO 04/26 y CFF 05/27.

La tir de la cartera de Renta Fija del fondo es de 3,37% a cierre de año,

El mejor comportamiento en el periodo corresponde a los siguientes bonos: Santander 3.25 04/26 (+3,47%) Iberdrola PERP (+2,54%) BBVA 2.575 (+1,02%) y KBCBB (+0,72%)

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,02%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad negativa del -0,68% 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 11,14%.

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 variable en los que invierte el

fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo durante el trimestre ha sido del 5,57%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Bankinter Gestión de Activos SGIIC (en adelante, "la Gestora") cuenta con una política de ejercicios de derecho de voto que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, respetando siempre el principio de actuar en el mejor interés de los partícipes. Dicha política establece las directrices que se tienen en cuenta en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas, considerando, entre otras cosas, la estrategia de inversión de las IIC gestionadas, así como la naturaleza y el tamaño de las sociedades en las que invierte respecto a la posición global de los distintos vehículos de la gestora.

La decisión final del sentido del voto se determina a partir de un análisis interno de la propia Gestora, que ha incluido el uso de los servicios de asesores de voto.

Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los accionistas e inversores.

Una información más detallada sobre esta política puede consultarse en www.bankinter.com, en la sección "Fondos Bankinter Gestión de Activos".

Durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a más de 90 Juntas de accionistas de emisores de más de 15 países distintos. En ocasiones se ha acudido delegando el voto en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, pero en su mayoría se ha acudido a las Juntas con instrucciones para votar en cada uno de los puntos del orden del día, votándose a favor, en contra o absteniéndose en el mejor interés de las IIC gestionadas y sus partícipes.

En lo que se refiere a este fondo en concreto, durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a las Juntas de los siguientes emisores:

ABB Ltd., Booking Holdings Inc., Caterpillar Inc., Cisco Systems, Inc., Coloplast A/S, DCC Plc, Electronic Arts Inc., Iberdrola SA, Industria de Diseño Textil SA, Jazz Pharmaceuticals plc, Mastercard Incorporated, Microsoft Corporation, National Grid Plc, NatWest Group Plc, NIKE, Inc., Salesforce, Inc., Target Corporation, Tesla, Inc., The Estee Lauder Companies Inc. y VMware, Inc..

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

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 1.217,85 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, Fidentiis, Redburn, Kepler, Bernstein y Sustainalytics. 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 5.582,51 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, Bernstein y Sustainalytics.

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 abaratarse 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%.

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.

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.

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
ES0L02310065 - LETRA TESORO PUBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	2.438	9,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.438	9,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.438	9,41	0	0,00
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		2.438	9,41	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES IJNDITEX	EUR	71	0,28	23	0,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IJBERDROLA	EUR	48	0,19	31	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - ACCIONESICRITERIA CAIXA CORP	EUR	70	0,27	42	0,40
TOTAL RV COTIZADA		189	0,74	96	0,92
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		189	0,74	96	0,92
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		2.627	10,15	96	0,92
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	0	0,00	190	1,84
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 0,41 2026-07-06	EUR	0	0,00	85	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	275	2,67
IT0005172322 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	0	0,00	502	4,87
IT0004898034 - BONO BUONI POLIENNAL 4,50 2023-05-01	EUR	601	2,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		601	2,32	502	4,87
FR001400DXH0 - BONO CIE FINANCEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	99	0,38	0	0,00
EU000A1G0D70 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	450	1,74	0	0,00
FR0014006276 - BONO CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	679	2,62	0	0,00
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	308	1,19	0	0,00
XS1893621026 - BONO ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	190	0,73	0	0,00
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	94	0,36	0	0,00
XS2465609191 - BONO HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	738	2,85	0	0,00
XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	568	2,19	195	1,89
XS2484111047 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 2,13 2028-05-24	EUR	373	1,44	192	1,86
XS2484093393 - BONO EUROPEAN INVT B 1,50 2032-06-15	EUR	518	2,00	0	0,00
XS2411311579 - BONO NTT FINANCE CORP 0,08 2025-12-13	EUR	500	2,08	0	0,00
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	0	0,00	198	1,92
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	339	1,31	196	1,91
XS2463505581 - BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	265	1,02	126	1,23
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	87	0,33	90	0,87
FR0014007RB1 - BONO CAISSE D'AMORT DETTE 0,45 2032-01-19	EUR	385	1,49	172	1,67
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	124	0,48	127	1,23
XS2314675997 - BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	315	1,21	341	3,31
XS2031862076 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	379	1,46	96	0,93
EU000A3KTGV8 - BONO CEE 1,73 2026-07-06	EUR	1.313	5,07	0	0,00
XS2390400633 - BONO ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	262	1,01	179	1,74
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	168	0,65	172	1,67
XS2080205367 - BONO NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	374	1,45	191	1,86
XS2152899584 - BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	96	0,37	97	0,94
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	191	0,74	98	0,95
PTEDPNOM0015 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	186	0,72	192	1,86
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	143	0,55	145	1,40
XS2259210677 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	817	3,15	557	5,41
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	549	2,12	94	0,91
XS1487315860 - BONO BSCH 1,13 2023-09-08	EUR	0	0,00	199	1,93
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	264	1,02	90	0,88
EU000A284451 - BONO CEE 1,84 2025-11-04	EUR	472	1,82	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	191	0,74	191	1,86
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	181	0,70	187	1,82
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	99	0,96
XS1946004451 - BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	196	0,76	199	1,94
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	540	2,09	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	0	0,00	198	1,92
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	198	1,93
XS1517174626 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,00 2023-11-09	EUR	0	0,00	197	1,91
XS1954087695 - BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	249	0,96	176	1,71
XS1890845875 - BONO BERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	200	0,77	195	1,90
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	199	1,93
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	289	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.133	50,69	5.586	54,25
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	175	0,68	0	0,00
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	294	1,13	0	0,00
BE0002805860 - BONO KBC GROUP NV 1,77 2023-06-23	EUR	200	0,77	198	1,93
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	294	1,14	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	233	0,90	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	344	1,33	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	197	0,76	0	0,00
XS1517174626 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,00 2023-11-09	EUR	196	0,75	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	197	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.130	8,22	198	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.863	61,23	6.561	63,72
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		15.863	61,23	6.561	63,72
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	79	0,30	52	0,51
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	81	0,31	30	0,29
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	504	1,95	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	64	0,25	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	124	0,48	0	0,00
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	0	0,00	33	0,32
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	135	0,52	53	0,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	114	0,44	59	0,58
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	88	0,34	30	0,29
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL A/S	DKK	110	0,42	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	103	0,40	38	0,36
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG INMOBILIEN	EUR	49	0,19	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	50	0,19	53	0,52
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	24	0,09	23	0,23
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	58	0,22	33	0,32
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	157	1,52
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	66	0,26	35	0,34
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	36	0,35
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	90	0,35	32	0,31
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	68	0,26	33	0,32
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	0	0,00	17	0,16
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	89	0,34	37	0,36
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	46	0,18	32	0,31
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS	USD	71	0,27	26	0,25
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	78	0,30	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	74	0,29	11	0,10
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	71	0,27	39	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	62	0,24	53	0,51
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	67	0,26	28	0,27
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	79	0,31	32	0,31
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	56	0,21	0	0,00
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	71	0,27	35	0,34
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	41	0,16	15	0,14
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	49	0,19	22	0,21
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	74	0,29	23	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	68	0,26	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	97	0,37	53	0,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	108	0,42	45	0,43
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	82	0,32	49	0,48
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	90	0,35	27	0,27
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	77	0,30	20	0,19
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	89	0,34	36	0,35
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	56	0,22	14	0,14
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	120	0,46	39	0,38
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	59	0,23	57	0,55
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	65	0,25	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEM	EUR	52	0,20	27	0,26
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	141	0,55	37	0,36
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	81	0,31	31	0,30
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	124	0,48	33	0,32
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	100	0,39	15	0,15
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	118	0,46	46	0,45
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	47	0,18	48	0,46
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	118	0,46	35	0,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	62	0,24	21	0,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	88	0,34	26	0,25
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	0	0,00	65	0,63
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	80	0,31	54	0,52
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	42	0,16	40	0,39
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	83	0,32	33	0,32
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	40	0,15	50	0,49
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	71	0,27	33	0,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	32	0,12	15	0,14
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	44	0,17	35	0,34
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	104	0,40	45	0,43
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	71	0,27	38	0,37
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	96	0,37	45	0,43
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	56	0,21	15	0,14
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	110	0,43	56	0,54
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	67	0,26	42	0,40
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	60	0,23	26	0,25
TOTAL RV COTIZADA		5.537	21,35	2.314	22,44
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.537	21,35	2.314	22,44
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 EXTERIOR		21.400	82,58	8.875	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.027	92,73	8.971	87,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia

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

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

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

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

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

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

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

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

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la

gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 1.352,58 euros.

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