

BANKINTER CAPITAL PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3667

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El 100% de la exposición será en activos de renta fija pública o privada e instrumentos del mercado monetario en euros (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) con una elevada calidad crediticia (igual o superior a A-1 o equivalente por agencias de reconocido prestigio en el corto plazo, y AA- para el largo plazo), o si no tienen la calificación crediticia, tendrán calidad equivalente a juicio de la gestora, de emisores/mercados de países de la OCDE/UE. La liquidez se podrá invertir en simultáneas a día sobre deuda pública española, con un rating mínimo de mediana calidad (BBB- o equivalente). Podrán invertir en depósitos a la vista.

El fondo no tendrá exposición a renta variable, riesgo divisa y materias primas. La duración y el vencimiento medio de la cartera será igual o inferior a 6 y 12 meses, respectivamente. Adicionalmente, el vencimiento residual legal individual de los activos será siempre igual o inferior a los 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días.

Podrá invertir directa o indirectamente a través de IIC (máximo hasta un 10% del patrimonio), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	0,34	1,65	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	43.241,77	49.003,26
Nº de Partícipes	1.506	1.420
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	74.381	1.720,1290
2022	83.553	1.705,0497
2021	23.606	1.718,8212
2020	29.758	1.734,4868

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,88	0,52	0,36	0,17	-0,30	-0,80	-0,90	-0,69	-0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	12-04-2023	-0,02	22-03-2023	-0,06	17-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	05-04-2023	0,04	13-03-2023	0,05	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,17	0,17	0,18	0,17	0,15	0,05	0,15	0,06
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,29	19,41	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,13	1,77	1,45	1,02	1,20	0,39
BBG Barclays Euro Treasury Bills Index	0,26	0,18	0,32	0,15	0,23	0,16	0,04	0,11	0,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,25	0,23	0,22	0,23	0,21	0,20	0,12

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

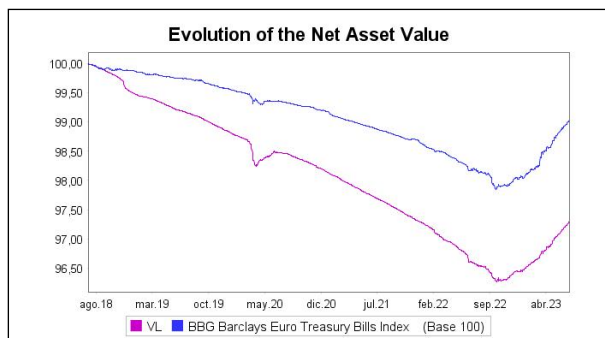
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,53	0,52	0,51

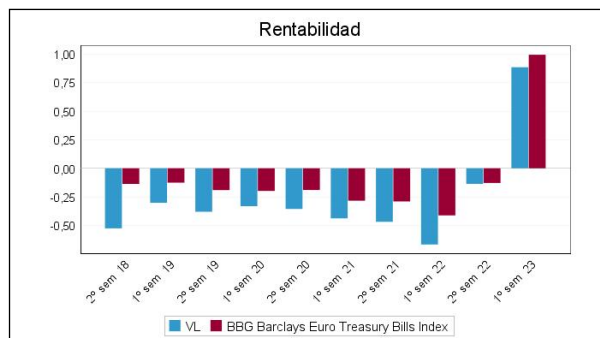
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.230.574	25.699	1,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	186.074	8.817	1,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.235.709	23.154	2,54
Renta Variable Mixta Euro	58.076	2.174	4,53
Renta Variable Mixta Internacional	2.976.358	23.026	5,42
Renta Variable Euro	261.173	10.387	14,70
Renta Variable Internacional	1.202.042	56.320	14,25
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.547	787	0,98
Garantizado de Rendimiento Variable	670.405	19.211	1,73
De Garantía Parcial	8.742	351	1,41
Retorno Absoluto	15.592	1.124	2,10
Global	68.038	3.728	-3,25
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	1.586.092	20.953	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	171.938	3.536	1,71
Total fondos	11.695.360	199.267	4,29

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.870	80,49	65.967	78,95
* Cartera interior	0	0,00	3.848	4,61
* Cartera exterior	59.256	79,67	61.817	73,99
* Intereses de la cartera de inversión	614	0,83	302	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.545	19,55	17.625	21,09
(+/-) RESTO	-34	-0,05	-39	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	74.381	100,00 %	83.553	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	83.553	88.588	83.553	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,30	-5,70	-13,30	100,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	-0,15	0,87	-605,05
(+) Rendimientos de gestión	1,13	0,11	1,13	800,10
+ Intereses	1,05	0,20	1,05	346,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,05	0,09	-258,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,04	-0,02	-58,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-15,51
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-15,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.381	83.553	74.381	

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

3. Inversiones financieras

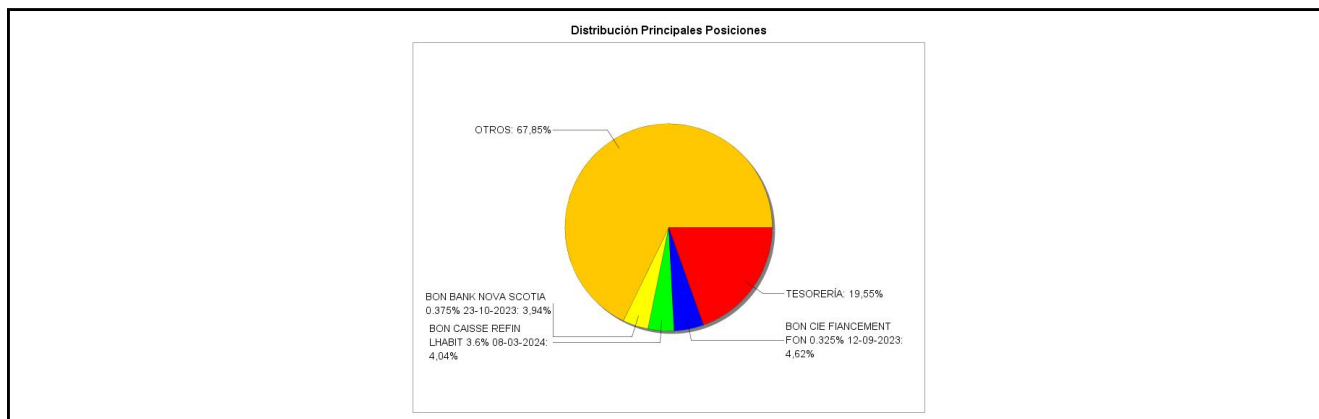
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	3.848	4,61
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	3.848	4,61
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	3.848	4,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.256	79,67	61.817	74,02
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	59.256	79,67	61.817	74,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.256	79,67	61.817	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.256	79,67	65.665	78,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de 2,67%.

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 125,00 euros lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre, y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actividad económica global evolucionó mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023. Este comportamiento relativamente favorable fue posible gracias al marcado retroceso de los precios energéticos, a la normalización de las cadenas de suministros y a la fortaleza de los mercados de trabajo. También ayudaron las medidas de apoyo implementadas por distintos gobiernos para aliviar el alza de la inflación.

No obstante, en algunas regiones como la Eurozona y China, los últimos indicadores económicos han sorprendido a la baja. De hecho, las cifras más recientes publicadas indican que la UEM estaría sufriendo una leve recesión, con una contracción del PIB de una décima tanto en el último trimestre de 2022 como en el primero de 2023.

Las presiones inflacionistas se fueron relajando como consecuencia, principalmente, del retroceso de los precios energéticos. Sin embargo, el resto de las componentes de la inflación continuaron sin flexionar a la baja de forma significativa y consistente.

En este contexto, los bancos centrales siguieron endureciendo sus políticas monetarias, si bien moderaron el ritmo. Así, el BCE abandonó las subidas de 50 puntos básicos para dar paso a alzas de un cuarto de punto en sus reuniones de mayo y de junio. Por su parte, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de intervención en su comité de política monetaria de junio.

Los mercados de renta fija sufrieron grandes dosis de volatilidad a lo largo del semestre. Hubo momentos en que los precios cayeron al descontarse más subidas de tipos por la persistencia de la inflación y en otros, como con las turbulencias financieras de marzo, los precios se recuperaron al actuar los bonos soberanos como refugio. Al final, los tipos de interés de mercado de la deuda soberana de corto plazo subieron mientras que los tipos de más largo plazo estuvieron contenidos o incluso experimentaron caídas. Así, las curvas mostraron niveles de inversión que no se veían en décadas.

En concreto, el tipo del bono americano a diez años descendió -4 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 3,84%, y el del bono alemán cayó -18 puntos básicos hasta 2,39%. Por el contrario, los bonos a dos años mostraron subidas de TIR de +47 puntos básicos hasta 4,9% en EEUU y de +43 puntos básicos hasta 3,20% en Alemania.

Las primas de riesgo de la deuda periférica evolucionaron favorablemente a pesar del contexto de volatilidad y del comienzo del proceso de reducción del balance por parte del BCE.

La prima de riesgo española se redujo -10 puntos básicos en el semestre hasta 99 puntos básicos, y la italiana -46 puntos básicos hasta 168 puntos básicos.

Los principales índices bursátiles registraron importantes subidas en el semestre. El índice MSCI World de países desarrollados subió +14,0% y el índice MSCI Emergentes, +3,5%. El Eurostoxx50 comenzó el año destacando favorablemente frente al resto de índices pero después, con el impulso de los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, la bolsa americana recuperó terreno y los saldos semestrales se igualaron (Eurostoxx50 +16,0%, S&P500 +15,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el semestre fueron viajes y ocio (+26,2%), distribución (+25,6%) y tecnología (+25,3%). Hubo tres sectores que cerraron el semestre en negativo: materias primas (-13,8%), real estate (-11,1%) y petroleras (-4,4%).

Los índices sectoriales bancarios cerraron el semestre en niveles inferiores a los registrados antes del episodio de turbulencias financieras que tuvo lugar en marzo a raíz del colapso del banco americano Silicon Valley Bank y de Credit Suisse.

En los mercados de divisas, lo más destacado fue la depreciación del yen japonés (10% frente al dólar, 12% frente al euro) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de Japón frente al resto de economías desarrolladas. El euro finalizó el semestre con una ligera apreciación frente al dólar (2%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte caída del precio del gas (referencia europea -50%) así como del petróleo (Brent -13%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tratándose de un fondo monetario la duración media de la cartera está limitada a un máximo de 6 meses y el plazo máximo de los activos a 2 años. A lo largo de este periodo la práctica totalidad de los activos del mercado monetario ofrecen tises positivas. Nos hemos mantenido en la parte media del rango de duración y hemos ido alargando vencimientos en bonos corporativos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,98% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo ha aumentado un 6,06% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta estrategia, el fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre del 0,88%, estando ésta por debajo de la media de los fondos de su misma categoría en la Gestora y por debajo de la de su índice de referencia, dada la estrategia más conservadora seguida a lo largo de este periodo.

Durante el periodo los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,25% en su rentabilidad.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre de 2023 ha tenido varios periodos claramente diferenciados en función de los vaivenes de la política de tipos y de la estabilidad del sector financiero. En el primer periodo cierta complacencia de los mercados hizo que tanto los bonos soberanos como los de crédito corrieran significativamente, y las rentabilidades de los mismos se vieran muy rebajadas. El mes de febrero, por el contrario, ante la comprobación de la resiliencia de la inflación subyacente, vio cómo repuntaban de nuevo las rentabilidades y, por tanto, bajaban las valoraciones de los bonos. Por último, el mes de marzo, con la crisis del sector financiero provocada por los casos del Silicon Valley Bank en EE.UU. y de Crédit Suisse en Europa, afloró el temor a una recesión económica, lo que provocó que volvieran a correr las “tises” de los bonos soberanos, no así los bonos corporativos. En los últimos meses, y especialmente en mayo, hemos visto cómo la fortaleza del mercado laboral y los mensajes duros por parte de los bancos centrales hacían repuntar de nuevo las rentabilidades de los bonos soberanos. Las curvas de tipos alcanzaban máximos de inversión en su pendiente y, sin embargo, el crédito corporativo veía estrechamientos en sus diferenciales. Por tanto, se trata de un semestre mixto en el que, como novedad ante periodos anteriores, se han conseguido retornos positivos en las carteras de renta fija, sobre todo debidos al “carry” que proporcionan las elevadas TIRes conseguidas. El BCE ha subido sus tipos oficiales de interés 150 puntos básicos adicionales, mientras que la Reserva Federal lo ha hecho 75 puntos básicos y se tomó una pausa en reunión de junio. En ambos casos el mercado ve alejarse la probabilidad de bajadas de tipos y, en cambio, prevé tipos altos por más tiempo. Con todo, la parte más corta de la curva de tipos ha seguido teniendo una elevada volatilidad. La duración del fondo se ha mantenido en el rango entre 2,6 y 3,6 meses, incrementándola ligeramente respecto al periodo anterior. Por otro lado, el repunte en las rentabilidades ha permitido comprar bonos de muy buena calidad crediticia a tipos muy atractivos y así reducir el exceso de liquidez que veníamos manteniendo. Además, la remuneración del repo a día se mantiene en terreno positivo.

Con todo esto el objetivo del fondo seguirá siendo protegerse con una duración reducida a la vez que seguir evitando los riesgos asociados a los países de la periferia europea tratando de mantener el capital invertido. Por tanto, mantenemos la composición de la cartera centrada en bonos, tanto de cupón fijo como flotante, con la máxima calidad crediticia (mínimo AA- por alguna de las agencias) de países del denominado núcleo: Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Canadá, Suiza, Francia, Suecia o Nueva Zelanda. En este semestre hemos comprado bonos de Nordea, Toronto Dominion, Berkshire Hathaway, Novartis, Apple, Procter&Gamble, Dexia Group, Nestlé, BNP Paribas, Louis Vuitton, Caisse Centrale du Crédit Immobilier, Shell International Finance, Crédit Agricole, Bank of Montreal y Skandinaviska Enskilda Banken (éste

en mercado primario). También hemos comprado letras de la Unión Europea con vencimiento agosto, que posteriormente intercambiamos por las de vencimiento diciembre aprovechando la pendiente positiva en ese tramo de la curva de tipos. Además, hemos comprado cédulas hipotecarias de Caisse de Refinancement de l'Habitat, DNB Boligkreditt, Bank of Nova Scotia y Australia & New Zealand Banking Group, representando este tipo de activo un 23% de la cartera. Por otro lado, los activos que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido el bono de Nordea (con 7 puntos básicos), las cédulas de Compagnie de Financement Foncier y Bank of Nova Scotia (con 6 puntos) y los bonos de Bank of America flotante 2024 y EFSF vencimiento mayo 2023. Asimismo, se ha mantenido un nivel de liquidez promedio del 14% en cuenta corriente para hacer frente a posibles reembolsos en momentos de mercado muy estresado. Dicha liquidez ha contribuido a la rentabilidad un 1,65% anualizado. La duración de la cartera del Bankinter Capital Plus FI se situó a 30 de junio en 3,6 meses.

El objetivo del fondo es preservar el capital, así como minimizar al máximo los riesgos. Por ello, el fondo mantendrá la política de inversión actual mientras persista cierto grado de incertidumbre asociada a los países periféricos europeos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El nivel medio de apalancamiento indirecto en este periodo ha sido de un 0,34%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/6/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,46 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,14%.

Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante este semestre la volatilidad del valor liquidativo del fondo ha sido del 0,17%, inferior a la de su índice de referencia, el Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index, que ha presentado un nivel del 0,26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El rápido e intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel global debería tener repercusiones negativas sobre la actividad a lo largo del segundo semestre de 2023. A su vez, dicha ralentización de la actividad debería ayudar a la moderación de la inflación.

Dicho esto, la incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el próximo semestre continúa siendo elevada. Parece probable que el proceso de desinflación prosiga su curso de la mano del abaratamiento de las materias primas y la disolución de los cuellos de botella. Sin embargo, en el caso de los precios de los servicios la desaceleración podría ser lenta por el mayor peso de la componente salarial en su estructura de costes, y porque la fortaleza de la demanda sigue siendo patente en áreas como el turismo y el ocio.

Así, los bancos centrales tendrán que mantenerse muy vigilantes y realizarán alguna subida adicional en los tipos de

interés hasta tener seguridad sobre el control de la inflación.

En este sentido, se estima que el BCE realizará dos subidas adicionales hasta situar el tipo de depósito en 4%. Las perspectivas sobre la Reserva Federal no están tan claras y el consenso se debate entre una o dos subidas adicionales (en este último caso el rango del tipo de intervención se situaría en 5,5%-5,75%).

Probablemente, los activos de renta fija sigan mostrando una elevada volatilidad dado que el final del ciclo de subidas por parte de los bancos centrales parece haberse pospuesto. Por tanto, la renta fija seguirá sufriendo vaivenes en función de las expectativas acerca de la evolución de los tipos de interés de los principales bancos centrales mundiales que, a su vez, irán cambiando en respuesta a la publicación de los indicadores de actividad y de precios.

A pesar del buen comportamiento relativo durante el semestre, pensamos que la renta fija privada sigue mostrando atractivo frente a los bonos soberanos, especialmente la deuda financiera. Este tipo de activo ha corregido parte del castigo sufrido tras los eventos de marzo (SVB, Credit Suisse) pero todavía está en niveles de precio relativamente bajos. En renta fija high yield los retornos han sido superiores a lo esperado al retrasarse la expectativa de recesión pero pensamos que el riesgo sigue presente por lo que mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es más 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	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		0	0,00	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
ES0000012J15 - REPO[BKT]1,70 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.848	4,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.848	4,61
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	3.848	4,61
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	3.848	4,61
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
EU000A3K4D90 - BONO[C]EE[3,64 2023-12-08	EUR	2.263	3,04	0	0,00
XS2635183069 - BONO[SKANDINAVISKA]3,94 2025-06-13	EUR	1.501	2,02	0	0,00
XS1380334141 - BONO[B]ERKSHIRE HATHA[1,30 2024-03-15	EUR	1.961	2,64	0	0,00
XS2632933631 - BONO[B]ANK OF MONTREAL[3,92 2025-06-06	EUR	1.602	2,15	0	0,00
XS1069521083 - BONO[C]REDIT AGRICOLE[2,38 2024-05-20	EUR	1.967	2,65	0	0,00
XS2154418144 - BONO[S]HELL INTL FIN[1,13 2024-04-07	EUR	1.955	2,63	0	0,00
XS1935204641 - BONO[C]ED ANZ NEW ZEALAND[0,50 2024-01-17	EUR	1.955	2,63	0	0,00
XS2618508340 - BONO[B]ANK OF NOVA SCOTIA[3,67 2025-05-02	EUR	1.834	2,47	0	0,00
XS2079723552 - BONO[D]NB NORBANK ASA[0,05 2023-11-14	EUR	608	0,82	0	0,00
XS1615085781 - BONO[H]IP WESTPAC SEC[0,50 2024-05-17	EUR	1.928	2,59	0	0,00
XS1909061597 - BONO[C]ED HIP DNB BOLIGKRE[0,38 2023-11-14	EUR	2.456	3,30	0	0,00
XS2104031757 - BONO[C]AISSE CENTRALE INMO[3,29 2024-01-17	EUR	583	0,78	0	0,00
FR0013482817 - BONO[L]OUIS VUITON MOET HE[2,88 2024-02-11	EUR	2.426	3,26	0	0,00
XS1707074941 - BONO[N]ESTLE SA[0,38 2024-01-18	EUR	1.953	2,63	0	0,00
FR0011213453 - CEDULAS[C]ED CAISSE REFIN HAB[3,60 2024-03-08	EUR	3.002	4,04	0	0,00
XS1559352437 - BONO[D]EXIA CREDIT LOCAL[0,63 2024-02-03	EUR	2.924	3,93	0	0,00
XS2577740157 - BONO[T]ORONTO-DOMINIO[3,65 2025-01-20	EUR	802	1,08	0	0,00
FR0011625433 - BONO[S]ANOFI-AVENTIS[2,50 2023-11-14	EUR	996	1,34	1.000	1,20
XS1795254025 - BONO[S]VENSKA HANDELSBANKE[0,50 2023-03-21	EUR	0	0,00	598	0,72
FR0013231081 - CEDULAS[C]ED CIE FINANCEMENT[0,33 2023-09-12	EUR	3.433	4,62	3.431	4,11
XS1778322351 - CEDULAS[C]ED SWEDBANK HYPOTEK[0,45 2023-08-23	EUR	1.474	1,98	1.472	1,76
XS2437825388 - BONO[R]OYAL BANK OF CANADA[3,99 2024-01-31	EUR	1.510	2,03	1.511	1,81
FR0012938959 - BONO[H]IP CIE FINANCEMENT[0,63 2023-02-10	EUR	0	0,00	996	1,19
XS1345331299 - BONO[B]NP PARIBAS[1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	1.012	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0895249620 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2023-09-26	EUR	2.492	3,35	0	0,00
XS1292384960 - BONO APPEL COMPUTER 1,38 2024-01-17	EUR	2.458	3,30	0	0,00
XS1897129950 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	2.930	3,94	2.930	3,51
XS1377941106 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.495	1,79
EU000A1G0BC0 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	0	0,00	4.529	5,42
XS0606704558 - BONO BNP PARIBAS 4,50 2023-03-21	EUR	0	0,00	1.235	1,48
XS1319652902 - BONO NESTLE SA 0,75 2023-05-16	EUR	0	0,00	1.994	2,39
XS2149270477 - BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	0	0,00	2.193	2,63
XS0883614231 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	0	0,00	4.013	4,80
XS1190624111 - BONO EQUINOR ASA 0,88 2023-02-17	EUR	0	0,00	2.003	2,40
XS1492825051 - BONO NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	2.555	3,43	0	0,00
FR0013323722 - BONO HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	0	0,00	2.000	2,39
XS2438833423 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,00 2024-02-01	EUR	1.010	1,36	1.010	1,21
XS1396253236 - BONO CED HIP DNB BOLIGKRE 0,25 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.989	2,38
BE6305977074 - BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	1.976	2,66	1.969	2,36
XS1857683335 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	1.971	2,65	1.969	2,36
XS1676933937 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,38 2023-03-05	EUR	0	0,00	3.498	4,19
XS1548792859 - BONO BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	0	0,00	1.507	1,80
FR0013386539 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 2023-06-15	EUR	0	0,00	2.972	3,56
XS1796257092 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 0,75 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.504	1,80
FR0013324332 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,50 2023-03-21	EUR	0	0,00	2.993	3,58
XS0873665706 - BONO METLIFE INC 2,38 2023-01-11	EUR	0	0,00	2.046	2,45
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK AB 2023-06-26	EUR	0	0,00	1.977	2,37
XS1458405898 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,75 2023-07-26	EUR	1.974	2,65	1.970	2,36
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	0	0,00	4.001	4,79
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	2.755	3,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.256	79,67	61.817	74,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.256	79,67	61.817	74,02
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		59.256	79,67	61.817	74,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.256	79,67	61.817	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.256	79,67	65.865	78,63

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

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 73.069,77 euros.

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