

Informe: Segundo Semestre 2021

Auditor: PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fondo por compartimentos: No

Rating Depositario: BBB+ S&P

Gestora: Bankinter Gestión de Activos SGIIC

Grupo Gestora: Bankinter, S.A.

Depositario: Bankinter, S.A.

Grupo Depositario: Bankinter, S.A.

Estimado cliente, a continuación encontrará el informe del segundo semestre de 2021 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (Avda. Bruselas, 12 - 28108 Alcobendas - Madrid - Teléf.: 900 802 081). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio) el 100 % de la exposición en renta fija pública (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores/mercados principalmente de la zona euro, si bien no se descartan emisores/mercados de países de la OCDE (fundamentalmente EEUU, Reino Unido y Japón) con al menos media calidad (rating mínimo BBB- de acuerdo con los criterios de las agencias de calificación crediticia de reconocido prestigio), o en el caso de ser inferior, al menos igual al que en cada momento tenga el Reino de España, sin tener preestablecida la estructura o distribución de la cartera, y seleccionando en cada momento la que se considere más adecuada para tratar de obtener una rentabilidad acorde con los tipos de interés del mercado de renta fija pública a largo plazo, por lo que puede presentar concentración geográfica. La duración máxima de la cartera se establece en 10 años.

La exposición a riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.

Operativa en instrumentos derivados

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

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones en instrumentos financieros derivados.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de participes		Divisa	Beneficios brutos participación distribuidos por		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase R	14.190,28	19.371,67	100	125	EUR			600
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase C	1.503,31	18.694,35	25	671	EUR			1

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase R	EUR	1.203	4.986	2.049	919
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase C	EUR	130	2.022	2.500	3.010

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI Clase R	EUR	84,7476	86,4422	85,6707	83,4386
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI Clase C	EUR	86,6094	88,0327	86,9421	84,3295

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase R	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase C	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo		Acumulada	
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase R	0,08		0,15	patrimonio
Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase C	0,08		0,15	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,14	-0,16	-0,23

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase R. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,96	-0,43	-0,12	-0,62	-0,80	0,90	2,68	-1,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	23-11-2021	-0,29	25-02-2021	-1,46	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,37	04-11-2021	0,37	04-11-2021	1,11	19-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima a la del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,50	1,89	1,10	1,27	1,64	2,72	1,82	2,50	
IBEX 35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,11	0,05	0,04	0,26	0,40	0,25	0,39	
Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt	1,91	2,69	1,43	1,43	1,84	2,73	1,98	1,98	
VaR histórico (iii)	1,11	1,11	1,15	1,14	1,12	1,09	1,04	0,99	

(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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

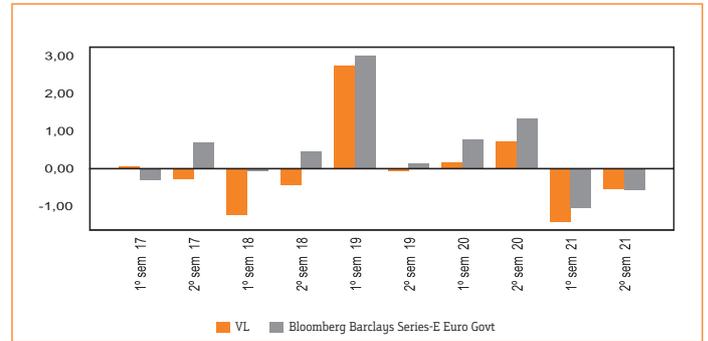
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total gastos	1,03	0,28	0,26	0,26	0,25	0,99	1,00	0,93	1,13

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual Bankinter Bonos Soberanos Largo Plazo, FI, Clase C. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,62	-0,34	-0,04	-0,53	-0,71	1,25	3,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	23-11-2021	-0,29	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	04-11-2021	0,37	04-11-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima a la del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,50	1,89	1,10	1,27	1,64	2,72	1,82		
IBEX 35	16,19	18,01	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,11	0,05	0,04	0,26	0,40	0,25		
Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt	1,91	2,69	1,43	1,43	1,84	2,73	1,98		
VaR histórico (iii)	0,95	0,95	0,89	0,89	0,88	0,83	0,82		

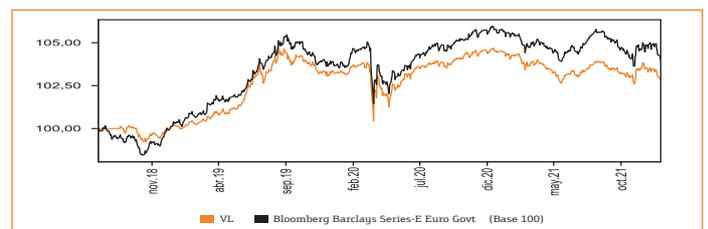
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

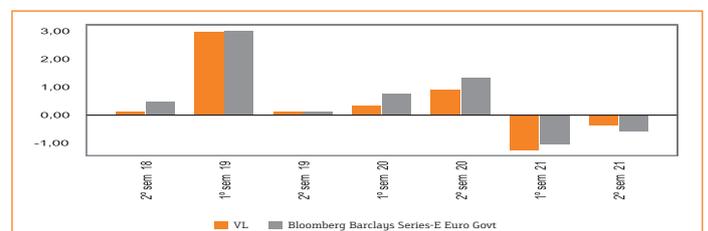
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total gastos	0,67	0,20	0,17	0,17	0,16	0,65	0,65	0,33	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	590.936	24.723	-0,44
Renta Fija Internacional	46.322	1.196	-0,69
Renta Fija Mixta Euro	166.115	3.629	0,89
Renta Fija Mixta Internacional	3.068.715	19.562	0,68
Renta Variable Mixta Euro	63.924	2.141	2,78
Renta Variable Mixta Internacional	2.573.634	17.924	2,69
Renta Variable Euro	287.133	13.057	2,10
Renta Variable Internacional	1.158.803	51.330	9,66
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.161	2.195	-0,52
Garantizado de Rendimiento Variable	861.758	22.762	-0,06
De Garantía Parcial	24.982	876	1,79
Retorno Absoluto	28.494	1.674	0,38
Global	81.068	6.456	0,74
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	943.092	19.804	-0,36
IIC que replica un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	6.479	169	-1,09
Total fondos	9.972.616	187.498	2,06

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.092	81,98	3.171	96,79
* Cartera interior	347	26,05	636	19,41
* Cartera exterior	752	56,46	2.543	77,63
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,53	-8	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	239	17,94	92	2,81
(+/-) RESTO	1	0,08	13	0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.332	100,00	3.276	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.276	7.008	7.008	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-72,52	-85,30	-160,83	-47,35
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,46	-1,48	-2,19	-80,60
(+) Rendimientos de gestión		-1,05	-1,30	-99,93
+ Intereses	0,01	0,02	0,03	-79,49
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-1,48	-1,90	-96,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02		0,02	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	0,38	0,49	-94,76
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02		0,01	
± Otros resultados	0,01	0,03	0,05	-72,57
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,43	-0,89	-33,42
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,61	-36,67
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-37,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,09	-3,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-26,36
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.333	3.276	1.333	

3. Inversiones financieras

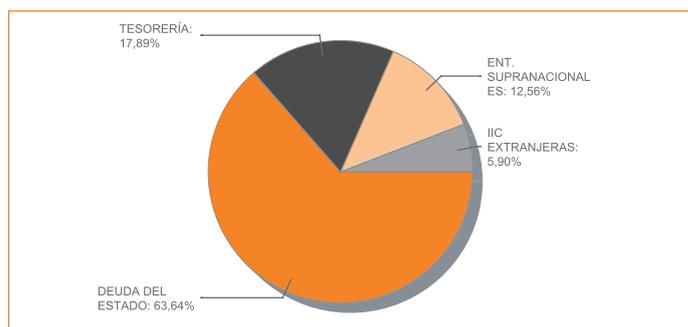
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo Actual		Periodo Anterior	
		Valor del Mercado	%	Valor del Mercado	%
CARTERA INTERIOR					
BONO I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR			38	1,17
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR			54	1,66
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	50	3,72	443	13,53
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADAS MAS DE 1 AÑO		50	3,72	536	16,36
BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR			101	3,09
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MAS DE 1 AÑO				101	3,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50	3,72	636	19,45
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	297	22,32		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		297	22,32		
TOTAL RENTA FIJA		347	26,04	636	19,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		347	26,04	636	19,45
CARTERA EXTERIOR					
BONO CEE 0,06 2031-07-04	EUR	66	5,00	67	2,05
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,50 2025-11-15	EUR			83	2,55
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2045-04-30	EUR			33	1,01
BONO CEE -0,48 2028-06-02	EUR			43	1,34
BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS -0,29 2030-11-25	EUR			139	4,27
BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS 1,75 2039-06-25	EUR			61	1,87
BONO CEE 0,30 2050-11-04	EUR			31	0,97
BONO CEE -0,61 2025-11-04	EUR			32	1,00
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR			413	12,62
BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS -0,56 2025-03-25	EUR			225	6,88
BONO REP. FEDERAL ALEMANA -0,48 2030-08-15	EUR			51	1,58
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	258	19,42	706	21,58
BONO ESTADO FRANCIA -0,16 2029-11-25	EUR			251	7,69
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR			107	3,27
BONO ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	60	4,52	60	1,85
BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR			54	1,65
BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	54	4,11	50	1,55
BONO DEUDA ESTADO FRANCÉS 0,50 2025-05-25	EUR	130	9,83	131	4,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADAS MAS DE 1 AÑO		673	50,50	2.548	77,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		674	50,50	2.548	77,73
TOTAL RENTA FIJA		674	50,50	2.548	77,73
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	79	5,93		
TOTAL IIC		79	5,93		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		753	56,43	2.548	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.100	82,47	3.184	97,18

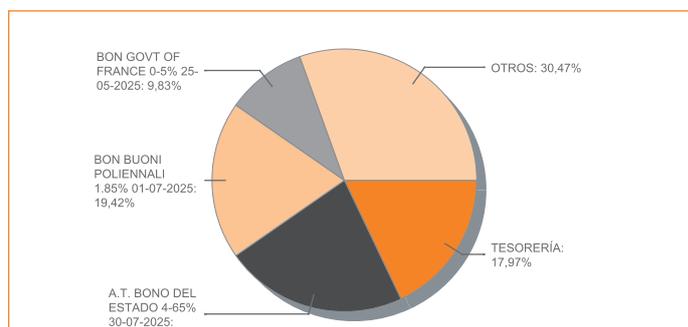
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Principales Posiciones



Operativa en derivados

Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo
(en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESREPUB DEUTSCHALND 0% 15-02-31	C/ Fut. FUT EURO-BUND MAR22 EUREX	171	Inversión
BON US TREASURY N/B 3.125% 15-11-2028	V/ Fut. FUT US 10YR NOTE MAR22	227	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		398	
TOTAL OBLIGACIONES		398	

4. Hechos relevantes

	SÍ	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

10/11/2021:

Reembolso superior al 20% del patrimonio existente al día inmediatamente anterior al reembolso para el fondo BANKINTER BONOS SOBERANOS LARGO PLAZO, FI.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/ director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 -0,61%.

g) Durante el semestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 105,00 euros 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 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La recuperación económica mundial prosiguió en el segundo semestre de 2021. No obstante, la mejora de la actividad experimentó cierta pérdida de impulso en el tramo final del año debido al surgimiento de nuevos brotes de Covid, y también por la persistencia de las tensiones en las cadenas de suministros y el encarecimiento de ciertos bienes y servicios. La recuperación de la demanda tras la pandemia condujo a la escasez de determinadas materias primas y bienes intermedios, así como a una insuficiencia de la capacidad existente del transporte marítimo internacional. Estos desequilibrios de oferta y demanda originaron, además, presiones inflacionistas a nivel global.

La tendencia alcista en las tasas de inflación continuó durante el segundo semestre del año, con el aumento de los precios energéticos como principal factor explicativo. Las tasas de inflación subyacente también aumentaron, pero de forma mucho más limitada.

En este contexto, los bancos centrales fueron perfilando sus estrategias de salida de la política monetaria ultralaxa. La Reserva Federal de Estados Unidos anunció que dejará de comprar activos el próximo mes de marzo y que espera subir el tipo de referencia unos 75 puntos básicos a lo largo del año. Por su parte, el Banco Central Europeo anunció que abandonará el Programa de Compras de Activos de la Pandemia (PEPP) en marzo de 2022.

Los principales índices bursátiles experimentaron avances hasta finales de noviembre, favorecidos por unos beneficios empresariales mejores de lo esperado, pero registraron notables caídas y aumentos de la volatilidad posteriormente como consecuencia del empeoramiento de la situación sanitaria. Diciembre volvió a ser un mes positivo para las bolsas, de forma que el saldo anual resultó ser muy favorable para la renta variable desarrollada.

En concreto, la renta variable global cerró 2021 con un avance de +20,1% (índice MSCI World en dólares). Los índices bursátiles de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +26,9%) al igual que muchos índices europeos, pero no el Ibex-35 (+7,9% en el año). El agregado europeo Eurostoxx-50 finalizó el año con un alza de +21,0%. Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india subiendo +22% y la rusa +15% mientras que China y Brasil cerraron el ejercicio con retrocesos (CSI300 -5%, Bovespa -11,9%). En conjunto, el índice MSCI EM en dólares registró una caída de -4,6%.

El año comenzó con una fuerte recuperación de los valores más cíclicos y de reapertura. Después, con la aparición de la variante Delta y la corrección de las rentabilidades de los bonos soberanos, se produjo cierta rotación hacia valores de calidad y de sesgo "crecimiento". Con Omicron, los títulos de reapertura sufrieron considerablemente para recuperar después, en las últimas semanas del año, junto con ciertos valores de sesgo "value". Al final, los saldos anuales muestran que los mejores sectores dentro del índice europeo Stoxx600 fueron Bancos (+34,0%), Tecnología (+33,7%) y Media (+31,7%), mientras que Viajes y Ocio (+3,7%), Utilities (+5,4%) y Telecom (+11,8%) se quedaron atrás.

Durante el segundo semestre del año, las expectativas de los inversores sobre la retirada de los estímulos monetarios propició un notable repunte de las rentabilidades de corto plazo de los bonos americanos, por lo que la curva de tipos americana perdió pendiente en el semestre. Este fenómeno no se produjo en Europa donde el tono del Banco Central Europeo fue mucho más moderado. En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +60 puntos básicos hasta 1,51% y la del bono alemán a ese mismo plazo, subió +39 puntos básicos hasta -0,18%.

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 -4,1% en el semestre y -6,9% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon en la primera parte del año pero en el segundo semestre se ampliaron, por la expectativa del final del Programa de Compras de Activos de la Pandemia del banco central. La prima de riesgo española acabó el año en 74 punto básicos y la italiana, en 135 puntos básicos, cifras que comparan con 62 puntos a finales de 2020 y 111 puntos básicos, respectivamente.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa subieron en el segundo semestre del año, por la mayor aversión al riesgo provocada por la expansión de la variante Ómicron. En consecuencia, se perdió todo lo ganado en el año salvo en los segmentos de mayor riesgo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo, que se moderó en el segundo semestre pero dio lugar a un alza anual de +50% en el caso del Brent. Por su parte, el precio de la onza de oro subió +3,3% en el semestre para cerrar el ejercicio con una caída de -3,6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La duración media del fondo se ha reducido hasta los 2.58 años desde 3,56 del cierre del semestre anterior. Se ha reducido la exposición a Italia y España y se ha aumentado a Portugal, bonos de inflación americana y bonos de supranacionales. Además, se ha incorporado un fondo de bonos de inflación mundial a corto plazo que representa a final de año casi un 6% del fondo.

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 de la clase C del fondo ha descendido un 91,99% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El patrimonio de la clase R ha caído un 27,15% en el periodo, siendo al final del mismo el que puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes de la clase C del fondo ha bajado un 96,27% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R del fondo ha disminuido un 20,00% en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión, la clase C del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de -0,56%, por encima de su índice de referencia -0,58% y en línea con los fondos de la misma categoría de la Gestora. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,54%

La clase R del fondo ha registrado una rentabilidad en el semestre de -0,38%, por encima de su índice de referencia, -0,58% , y en línea con los fondos de la misma categoría de la Gestora. Los gastos corrientes soportados han tenido un impacto de -0,37%.

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

La duración media del fondo se ha reducido hasta los 2.58 años desde 3,56 del cierre del semestre anterior. Se ha reducido la exposición a Italia y España y se ha aumentado en Portugal, bonos de inflación americana y bonos de supranacionales. Además, se ha incorporado un fondo de bonos de inflación mundial a corto plazo que representa a final de año casi un 6% del fondo.

En las siguientes tablas se detallan las compras y ventas realizadas en el semestre:

Date	Time	B/S	Amount	Security
09/08/2021	08:49:00	buy	13.749,29	AGSDIHE LX
10/18/21	11:28:17	buy	8.100,00	EU 0 11/04/25 SURE

Date	Time	B/S	Amount	Security
06/30/21	9:43:53	sell	190	BTPS 1.65 12/01/30
06/30/21	10:37:28	sell	100	FADE 0 1/2 03/17/23
08/03/21	15:12:45	sell	100	BTPS 1 3/4 07/01/24
10/01/21	11:31:51	sell	120	FRTR 0 03/25/25
10/06/21	11:09:58	sell	100	FRTR 0 03/25/25
10/29/21	10:09:43	sell	34	BTPS 1 1/2 04/30/45

10/29/21	10:12:47	sell	190	BTPS 1.65 12/01/30
10/29/21	10:16:25	sell	75	BTPS 2 1/2 11/15/25
10/29/21	10:18:14	sell	50	SPGB 1 1/4 10/31/30
10/29/21	10:19:26	sell	38	ICO 0 04/30/26 GMTN
10/29/21	10:32:52	sell	680,47	AGSDIHE LX
10/29/21	10:36:37	sell	250	FRTR 0 11/25/29
10/29/21	10:38:50	sell	50	FRTR 0 3/4 05/25/28
10/29/21	10:41:37	sell	50	FRTR 1 3/4 06/25/39
10/29/21	10:43:30	sell	140	FRTR 0 11/25/30
10/29/21	10:46:20	sell	35	EU 0.3 11/04/50 SUR
10/29/21	10:47:28	sell	43	EU 0 06/02/28 SURE
10/29/21	10:48:41	sell	132	EU 0 11/04/25 SURE
10/29/21	10:56:49	sell	50	DBR 0 08/15/30 G
11/04/21	09:43:39	sell	85	BTPS 1.85 07/01/25
11/08/21	12:56:57	sell	75	SPGB 1.4 07/30/28
11/08/21	12:57:39	sell	75	BTPS 1.85 07/01/25
11/16/21	10:08:27	sell	90	SPGB 1.4 07/30/28
11/17/21	11:17:19	sell	70	SPGB 1.4 07/30/28
11/22/21	17:36:05	sell	150	BTPS 1.85 07/01/25
11/22/21	17:39:28	sell	120	SPGB 1.4 07/30/28

En futuros, se desglosa en otro apartado el resultado de las compras y ventas.

Los mejores rendimientos en el periodo corresponden a los bonos de inflación americana (+8,06%), el fondo de bonos de inflación (+0,95%) y los bonos italianos 2024 (+0,35%).

La rentabilidad media de la liquidez (%anualizado) ha sido de -0,17%

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del +0.03% 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 20,93%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta fija en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante este semestre la volatilidad del valor liquidativo de la clase R y la clase C ha sido del 1,54% inferior a la de su índice de referencia como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el ejercicio 2021, la IIC ha abonado la cantidad de 323,09 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, Fidentii, Redburn y Kepler. 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 2022, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 62,67 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, Fidentii, Redburn, Kepler y Bernstein.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperan subidas de tipos este año, tan sólo que se normalicen las compras de activos.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito. En el plano político, tendrá lugar el relevo del Presidente de la República de Italia así como las elecciones presidenciales de Francia.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRs de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad tanto por las menores compras del Banco Central Europeo como por el relevo del presidente de la República de Italia.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito. La parte de high yield, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

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. 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 2021 se han mantenido igual que en 2020 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión y contratación. Con respecto al área de comercialización, se han modificado la ponderación de las personas que están en ese colectivo y se ha incluido un indicador adicional para el cálculo de la remuneración variable.

Durante el año 2021 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 BANKINTER CAPITAL PLUS FI - 14 / 15 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 35%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 65%. 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 2021 ha ascendido a 2.958.981 euros de remuneración fija y 1.207.082 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.166.063 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 294.928 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 184.866 euros y una remuneración variable de 110.062 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2021. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 962.022 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 644.469 euros y una remuneración variable de 317.553 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 34.000 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 2021.

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 2021.

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

- 1) Datos globales
 - * Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 297.426,40
 - * Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 22,31%
- 2) Datos relativos a la concentración
 - * 10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)
 - * 10 principales contrapartes: Bankinter (100%)
- 3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)
 - * Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España
 - * Calidad de la garantía: Rating Emisor : Baa1/P2 (Moody's); A/A1 (S&P)
 - * Vencimiento de la garantía: Más de 1 año
 - * Moneda de la garantía: Euro
 - * Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)
 - * País de la contraparte: España
 - * Liquidación: Bilateral
- 4) Datos sobre reutilización de las garantías.
 - * Garantía reutilizada: 0%
 - * Rendimiento: No aplica.
- 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC
 - * Número de custodios: 1
 - * Nombre: Bankinter
 - * Importe custodiado: 100%
- 6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: No aplica.
- 7) Datos sobre el rendimiento y coste
 - * Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))
 - terminos absolutos: -258,45 €
 - rendimiento:-0,61%