

Informe: Tercer Trimestre 2022
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 tercer trimestre de 2022 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: 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El fondo estará expuesto en un 100%, directa o indirectamente (máximo 10%), en renta fija privada (mínimo 50% de la exposición total) y pública, en euros, incluyendo instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y hasta un 20% en depósitos. Los emisores/mercados serán de OCDE/UE con un máximo del 10% de la exposición total en emisores emergentes. Al menos el 70% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro del año anterior o posterior al 15/11/26.

Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o la correspondiente a España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta el 25% de la exposición en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera.

Se podrá invertir hasta un 30% de la exposición total en deuda subordinada.

Se prevé mantener la cartera hasta el vencimiento, si bien puede cambiar por criterios de gestión. Duración media de la cartera inicial será inferior a 5 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal. Desde el 15/11/26 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo, pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa no supera el 10%.

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.

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 partícipes		Divisa	Beneficios brutos participación distribuidos por		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase R	940.798,65	492.177,35	2.112	1.133	EUR			1
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase D	240.762,14	115.165,85	370	249	EUR			1
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase C					EUR			1

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2019	2019
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase R	EUR	83.920			
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase D	EUR	21.487			
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase C	EUR				

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
Bankinter Horizonte 2026, FI Clase R	EUR	89,2010			
Bankinter Horizonte 2026, FI Clase D	EUR	89,2441			
Bankinter Horizonte 2026, FI Clase C	EUR				

* 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 Horizonte 2026, FI, Clase R	0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio		
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase D	0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio		
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase C							patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Periodo	Acumulada			
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase R	0,01	0,04	patrimonio		
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase D	0,01	0,04	patrimonio		
Bankinter Horizonte 2026, FI, Clase C			patrimonio		

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,03	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,10	-0,07	

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 Horizonte 2026, FI. Clase R. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad		-2,87	-6,18						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	17-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,09	22-07-2022				

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		5,64	5,40						
IBEX 35		16,29	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. 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.

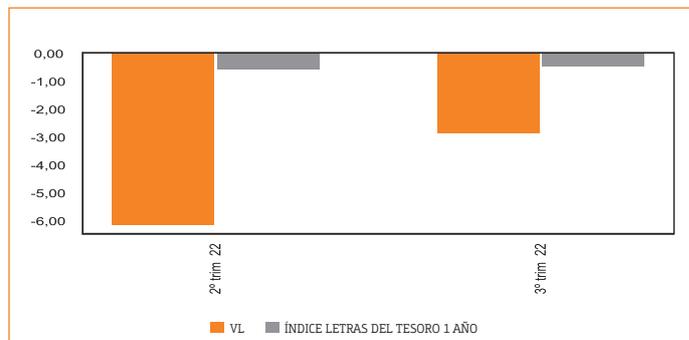
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos	0,18	0,06	0,07	0,11					

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/compartmentos 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Bankinter Horizonte 2026, FI. Clase D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad		-2,87	-6,18						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	17-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,09	22-07-2022				

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		5,64	5,40						
IBEX 35		16,29	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. 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.

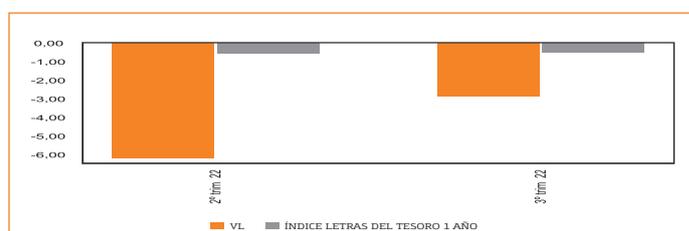
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos	0,18	0,06	0,07	0,11					

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/compartmentos 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Bankinter Horizonte 2026, FI. Clase C.
Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad									

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima 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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
IBEX 35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. 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	2021	2020	2019	2017
Ratio total gastos									

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

No hay datos disponibles

% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No hay datos disponibles

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 participantes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Euro	617.234	22.876	-2,16
Renta Fija Internacional	25.435	745	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	159.841	3.418	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	3.349.709	23.497	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	58.780	2.277	-4,70
Renta Variable Mixta Internacional	2.739.670	21.892	-2,35
Renta Variable Euro	244.779	11.370	-6,80
Renta Variable Internacional	1.050.427	55.463	-3,78
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	40.881	1.271	-0,80
Garantizado de Rendimiento Variable	739.800	20.631	-2,27
De Garantía Parcial	9.180	357	-2,03
Retorno Absoluto	18.286	1.275	-2,16
Global	78.534	4.900	0,21
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	1.410.550	21.341	-0,39
IIC que replica un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	30.905	1.070	-6,21
Total fondos	10.574.011	192.383	-2,27

* 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	88.148	83,63	46.872	84,03
* Cartera interior	3.388	3,21	1.652	2,96
* Cartera exterior	83.526	79,24	44.759	80,24
* Intereses de la cartera de inversión	1.234	1,17	461	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.278	16,39	8.919	15,99
(+/-) RESTO	-20	-0,02	-10	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	105.406	100,00	55.781	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)	55.781	17.334		
± Suscripciones/reembolsos (neto)	63,01	127,20	275,16	31,30
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-3,98	-5,98	-13,43	76,31
(+) Rendimientos de gestión	-3,92	-5,92	-13,25	75,85
+ Intereses	0,96	0,79	2,69	221,36
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,92	-6,52	-15,82	99,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,18	-0,12	-146,74
± Resultados en IIC (realizadas o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,18	118,15
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	169,26
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	169,26
- Gastos por servicios exteriores		-0,01	-0,01	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	38,39
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.407	55.781	105.407	

3. Inversiones financieras

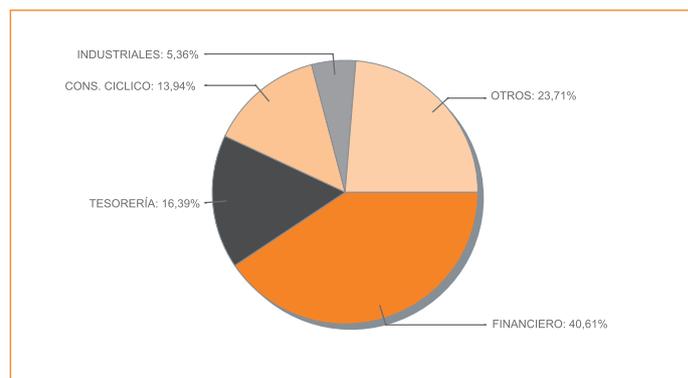
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo Actual		Periodo Anterior	
		Valor del Mercado	%	Valor del Mercado	%
CARTERA INTERIOR					
BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	2.079	1,97	1.085	1,95
BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.304	1,24	543	0,97
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		3.383	3,21	1.629	2,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.383	3,21	1.629	2,92
TOTAL RENTA FIJA		3.383	3,21	1.629	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.383	3,21	1.629	2,92
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADAS MAS DE 1 AÑO				1.297	2,33
BONO THERMO FISHER SCIENT 1,40 2026-01-23	EUR	1.131	1,07		
BONO ENEL SPA 5,63 2027-06-21	EUR	1.603	1,52	562	1,01
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	1.079	1,02	668	1,20
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2027-05-04	EUR	1.207	1,15	672	1,21
BONO ISS A/S 1,50 2027-08-31	EUR	1.296	1,23	714	1,28
BONO STANDARD CHARTER 1,20 2026-09-23	EUR			508	0,91
BONO WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	1.309	1,24	543	0,97
BONO WALGREENS BOOTS ALLI 2,13 2026-11-20	EUR	1.139	1,08	487	0,87
BONO ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09	EUR	732	0,69	463	0,83
BONO NORDEA BANK AB 0,63 2026-05-18	EUR			606	1,09
BONO DANSKE BANK 1,00 2026-02-15	EUR			512	0,92
BONO BPCE SA 0,50 2027-02-24	EUR	1.111	1,05	441	0,79
BONO GENERAL MOTORS 0,60 2027-05-20	EUR	3.083	2,92	1.595	2,86
BONO VOLVO AB 2,50 2027-10-07	EUR	667	0,63	611	1,10
BONO KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR			573	1,03
BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	1.238	1,17	722	1,30
BONO SOCIETE GENERALE 0,88 2026-07-01	EUR	1.236	1,17	456	0,82
BONO BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	1.099	1,04	701	1,26
BONO SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23	EUR	1.364	1,29	485	0,87
BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	1.275	1,21	572	1,03
BONO AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	1.186	1,13	610	1,10
BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	1.208	1,15	538	0,97
BONO RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	2.982	2,83	1.643	2,95
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,66 2028-04-25	EUR	1.345	1,28	468	0,84
BONO BSCH 0,50 2027-02-04	EUR	1.269	1,20	528	0,95
BONO VOLKSWAGEN AG 0,13 2027-02-12	EUR	2.264	2,15	1.111	1,99
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	1.201	1,14	446	0,80
BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	1.317	1,25	826	1,48
BONO SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	1.018	0,97	619	1,11
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	2.422	2,30	1.110	1,99
BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	2.012	1,91	1.224	2,19
BONO EDP FINANCE BV 1,50 2027-11-22	EUR	1.263	1,20	561	1,01
BONO CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	1.194	1,13	566	1,02
BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	1.272	1,21	530	0,95
BONO AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	1.452	1,38	570	1,02
BONO UNICREDITO ITALIANO 2,13 2026-10-24	EUR	1.143	1,08	567	1,02
BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	1.084	1,03	520	0,93
BONO RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	745	0,71	281	0,50
BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.329	1,26	602	1,08
BONO BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	1.405	1,33	546	0,98
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	1.133	1,08	536	0,96
BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2031-06-30	EUR			513	0,92
BONO BARCLAYS BANK 1,13 2031-03-22	EUR			610	1,10
BONO STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	2.971	2,82	1.556	2,79
BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	1.574	1,49	931	1,67
BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR			543	0,97
BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR			763	1,37
BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	2.334	2,21		
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	3.044	2,89	1.688	3,03
BONO PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	1.941	1,84	1.106	1,98
BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 2,25 2027-07-17	EUR	2.969	2,82	1.637	2,94
BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	1.708	1,62	488	0,88
BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR			504	0,90
BONO DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	1.182	1,12	618	1,11
BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	1.108	1,05	531	0,95
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	1.040	0,99	541	0,97
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	835	0,79	542	0,97
BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	1.382	1,31	665	1,19
BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	1.299	1,23	662	1,19
BONO FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06	EUR	769	0,73	483	0,87
BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	2.551	2,42	683	1,22
BONO SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	2.308	2,19	482	0,87
BONO HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	1.204	1,14	484	0,87
BONO ASSICURAZ.GENER 4,13 2026-05-04	EUR	2.467	2,34	1.110	1,99
TOTAL RENTA FIJA PRIVADA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		83.526	79,20	43.457	77,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.526	79,20	44.754	80,27
TOTAL RENTA FIJA		83.526	79,20	44.754	80,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.526	79,20	44.754	80,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		86.909	82,41	46.383	83,19

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



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 TERMO FISHER 1.4% 23-01-2026	C/ Compromiso	500	Inversión
BON HLD D INFRASTRUCTURE 2.5% 04-05-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON WALGREENS BOOTS 2.125% 20-11-2026	C/ Compromiso	500	Inversión
BON BPCE 0.5% 24-02-2027	C/ Compromiso	400	Inversión
BON ALTRIA GROUP INC 2.2% 15-06-2027	C/ Compromiso	400	Inversión
BON SOCIETE GENERALE 0.875% 01-07-2026	C/ Compromiso	200	Inversión
BON BANK OF IRELAND 0.375% 10-05-2027	C/ Compromiso	500	Inversión
BON AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-2027	C/ Compromiso	400	Inversión
BON CITIGROUP 0.5% 08-10-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON BANK OF AMERICA 1.662% 25-04-2028	C/ Compromiso	400	Inversión
BON BANCO SANTANDER 0.5% 04-02-2027	C/ Compromiso	500	Inversión
BON NYKREDIT 0.75% 20-01-2027	C/ Compromiso	200	Inversión
BON SOCIETE GENERALE 0.625% 02-12-2027	C/ Compromiso	400	Inversión
BON EDPL FINANCE 1.5% 22-11-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON CNH INDUSTRIAL 1.75% 25-03-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON CNH INDUSTRIAL 1.75% 25-03-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON AIB GROUP PLC 0.50% 17-11-2027	C/ Compromiso	500	Inversión
BON AIB GROUP PLC 0.50% 17-11-2027	C/ Compromiso	200	Inversión
BON BAYER 0.75% 01-06-2027	C/ Compromiso	500	Inversión
BON RYANAIR 0.875% 25-05-2026	C/ Compromiso	400	Inversión
BON BANKINTER 0.875% 08-07-2026	C/ Compromiso	200	Inversión
BON DOW CHEMICAL 0.5% 15-03-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
BON BBVA 0.5% 14-01-2027	C/ Compromiso	400	Inversión
BON BBVA 0.5% 14-01-2027	C/ Compromiso	200	Inversión
BON UNICREDIT 2% 23-09-2029	VI Compromiso	1.000	Inversión
BON ANGLO AMERICAN 1.625% 11-03-2026	C/ Compromiso	400	Inversión
BON HSBC HOLDINGS 2-5% 15-03-2027	C/ Compromiso	300	Inversión
TOTAL Subyacente Renta Fija		10.300	
TOTAL OBLIGACIONES		10.300	

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

09/09/2022:

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKINTER HORIZONTE 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5578), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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. 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.

e) Durante el trimestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los éste ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 990.053,00 euros, representando estas operaciones un 1,18% sobre el patrimonio medio del trimestre.

g) Durante el trimestre 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 1.590,00 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre 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 fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de

apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%.

Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifragementación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera modelo diseñada con anterioridad, bajo criterios de vencimiento, calidad crediticia, diversificación y selección, ha sido nuestro principal plan de acción. La monitorización de la cartera real como la cartera modelo se realiza de manera diaria para adecuarla en todo momento a la situación macroeconómica, así como al objetivo del fondo.

c) Índice de referencia

No aplica.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado en el periodo un 85,67% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D ha aumentado un 103,06% tal como puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 48,59% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D ha aumentado un 57% tal como aparece en el apartado 2.1.a) del presente informe.

La rentabilidad del fondo en el último trimestre de la clase R ha sido de -2,87% y de la clase D de -2,87%.

Durante el periodo considerado, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de -0,06% para la clase R y de -0,06% para la clase D.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, las inversiones se han diversificado en el mercado primario y secundario de renta fija corporativa. Este tipo de activo y un mercado más líquido, nos ha ofrecido la mejor oportunidad para cumplir con nuestro objetivo de obtener una rentabilidad adicional a vencimiento. Hemos cerrado el tercer trimestre con una distribución de cartera invertida en su totalidad, es decir un 93%, dejado entre un 5 y un 7% en liquidez. La cartera se compone principalmente de un 48% en bonos corporativos y un 52% en bonos financieros. Dentro de los bonos corporativos, los sectores más representativos siguen siendo el consumo cíclico con un 17%, seguido de consumo no cíclico con un 11% y sector industrial con un 6%. Actualmente tenemos en cartera 56 emisiones, seguimos monitorizando el mercado primario para aprovechar alguna oportunidad y llegar a nuestro objetivo de 65 emisiones. De esta forma tendríamos una diversificación más equilibrada pero la reducción en las emisiones en mercado primario nos ha dejado muy cerca de nuestro objetivo. Aun así, la volatilidad durante este trimestre por la creciente expectativa de una recesión más duradera, se ha convertido en una oportunidad para salir al mercado e ir optimizando nuestra cartera. Con todas las nuevas inversiones hemos seguido replicando nuestra cartera modelo final que tenemos como objetivo para poder rentabilizar al máximo las inversiones. La duración de la cartera invertida a cierre del tercer trimestre ha quedado en 3,34 años con una tir antes de comisiones del 3,84%.

Una vez estabilizado el patrimonio y sin reembolsos importantes, hemos ido reduciendo esta liquidez para mantener una media inferior al 7% de cara a optimizar al máximo la cartera.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido de -0,03%.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no ha realizado operaciones en derivados durante el trimestre.

d) Otra información sobre inversiones

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo no dispone de información histórica completa en el periodo motivo por el cual no se ofrece dato de volatilidad.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

No aplica.

9. FONDOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

La volatilidad de los mercados de renta fija podría continuar durante el último trimestre del año en función de las expectativas sobre las futuras actuaciones de los bancos centrales y los riesgos de recesión.

Las acciones y los mensajes de los bancos centrales han sido muy contundentes ya que han preferido adelantar y acelerar la retirada de estímulos para controlar las expectativas de inflación, y eso se ha incorporado ya en gran medida en el precio de mercado de los bonos.

Así, la deuda soberana cotiza con unas rentabilidades que parecen atractivas, si bien los riesgos siguen estando al alza mientras no se dibuje un claro punto de inflexión en los registros de inflación.

Por otro lado, las medidas fiscales de los gobiernos podrían suponer un punto de tensión si no están bien dirigidas.

En cuanto a la deuda corporativa, después de la última corrección, los diferenciales de crédito han vuelto a la zona de máximos anuales en muchos casos, por lo que podría ser interesante buscar algún punto de entrada, pero sólo en el segmento de grado de inversión ya que el high yield es más vulnerable al deterioro macro.

No obstante, la evolución del fondo para este nuevo periodo se moverá en función del comportamiento de los precios de los activos que componen su cartera subyacente, cuyo objetivo es mantener dicha cartera hasta vencimiento.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica.

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

No aplica.