

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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:** BBB+ 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 - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

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: 06/11/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte en compañías incluidas en índices sostenibles, medioambientales y de responsabilidad social (RSC). Se seleccionan al menos anualmente, máximo 3 índices para la elección de las compañías de entre: DJ Sustainability Indexes; FTSE4Good Index Series; Ethibel Sustainability Índices; MSCI ESG Socially Responsible Índices; los elaborados de acuerdo a los criterios de Sustainalytics/ESG Leaders y CRD Analytics.

Invertirá hasta un 10% del patrimonio en IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o de RSC por agencia especializada o en IIC que replican algún índice de los elegidos. Tendrá más del 75% de la exposición total, directa o indirectamente, en renta variable de empresas incluidas en los índices seleccionados, sin predeterminación por capitalización, divisa, de emisores/mercados principalmente OCDE/UE.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente, a Renta Fija pública/privada (incluyendo instrumentos monetarios cotizados o no, líquidos y depósitos) de al menos media calidad (mínimo BBB-) y hasta 10% de la exposición total de baja calidad (inferior a BBB-), sin predeterminación en su duración media. Emisores/mercados de Renta Fija Privada serán empresas pertenecientes a los índices elegidos. En Renta Fija Pública se invertirá transitoriamente en emisores/mercados de UE. Riesgo divisa hasta el 100% de la exposición total.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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:

- Las acciones y 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 dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. Estas inversiones cumplirán con los requisitos exigidos para el resto de las inversiones señaladas anteriormente.

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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,08 | 0,02 | 0,10 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03 | 0,04 | 0,00 | 0,26 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE R | 214.302,49 | 190.722,52 | 1.579 | 1.381 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |
| CLASE C | 114.677,35 | 184.184,11 | 5.753 | 6.419 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 36.037 | 24.573 | 32.887 | 15.657 |
| CLASE C | EUR | 19.223 | 29.863 | 42.319 | 46.038 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 168,1615 | 132,2544 | 130,3248 | 105,7281 |
| CLASE C | EUR | 167,6286 | 130,7847 | 127,8496 | 102,9305 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE R | | 0,81 | 0,00 | 0,81 | 1,60 | 0,00 | 1,60 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,80 | 0,00 | 0,80 | patrimonio | 0,08 | 0,15 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 27,15 | 9,70 | 0,33 | 5,72 | 9,28 | 1,48 | 23,26 | -10,66 | 7,30 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,18 | 26-11-2021 | -3,18 | 26-11-2021 | -9,28 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,71 | 07-12-2021 | 1,85 | 05-03-2021 | 7,49 | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,54 | 12,65 | 9,20 | 7,62 | 11,98 | 27,21 | 11,04 | 12,65 | 18,68 |
| Ibex-35 | 16,19 | 18,01 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,11 | 0,05 | 0,04 | 0,26 | 0,40 | 0,25 | 0,39 | 0,70 |
| MSCI World ESG Leaders Net Return Index | 11,63 | 13,50 | 9,25 | 9,34 | 13,80 | 29,01 | 10,54 | 12,02 | 14,88 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,39 | 8,39 | 8,31 | 8,22 | 8,45 | 8,69 | 8,19 | 7,99 | 6,56 |

(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.

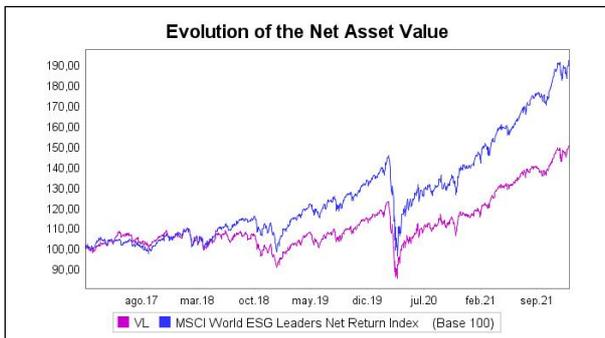
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,87 | 0,47 | 0,47 | 0,46 | 0,46 | 1,87 | 1,82 | 1,76 | 1,80 |

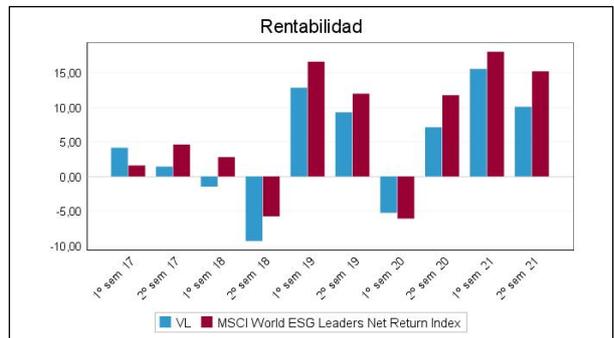
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 28,17 | 9,92 | 0,53 | 5,93 | 9,50 | 2,30 | 24,21 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,18 | 26-11-2021 | -3,18 | 26-11-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,71 | 07-12-2021 | 1,85 | 05-03-2021 | | |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,54 | 12,65 | 9,20 | 7,62 | 11,98 | 27,21 | 11,04 | | |
| 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 | | |
| MSCI World ESG Leaders Net Return Index | 11,63 | 13,50 | 9,25 | 9,34 | 13,80 | 29,01 | 10,54 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,23 | 9,23 | 9,51 | 9,79 | 10,30 | 10,62 | 8,40 | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,07 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 1,07 | 1,02 | 0,37 | |

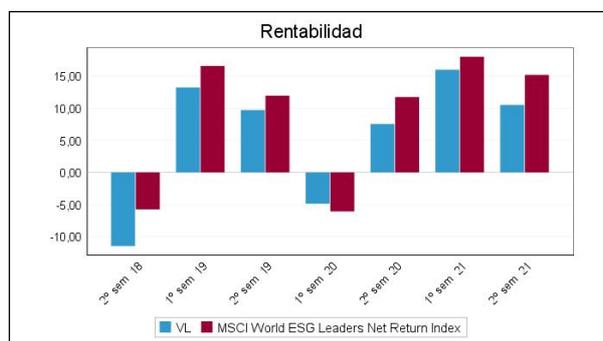
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 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 Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 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 | 943.092 | 19.804 | -0,36 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 6.479 | 169 | -1,09 |
| Total fondos | 9.972.615 | 187.498 | 2,06 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 48.825 | 88,35 | 52.802 | 92,51 |
| * Cartera interior | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| * Cartera exterior | 47.647 | 86,22 | 51.199 | 89,70 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.965 | 10,79 | 3.872 | 6,78 |
| (+/-) RESTO | 470 | 0,85 | 407 | 0,71 |
| TOTAL PATRIMONIO | 55.261 | 100,00 % | 57.080 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 57.080 | 54.436 | 54.436 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -13,35 | -9,72 | -23,06 | 36,76 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,00 | 14,56 | 24,57 | -31,63 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,99 | 15,55 | 26,55 | -29,64 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -228,10 |
| + Dividendos | 0,89 | 1,29 | 2,19 | -31,42 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 9,99 | 14,21 | 24,20 | -30,02 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | 0,00 | 0,06 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,05 | 0,07 | -41,66 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,99 | -0,99 | -1,98 | -0,34 |
| - Comisión de gestión | -0,64 | -0,58 | -1,22 | 8,56 |
| - Comisión de depositario | -0,08 | -0,07 | -0,15 | 1,22 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,06 | -0,11 | 2,32 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37,83 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,22 | -0,27 | -0,49 | -20,72 |
| (+) 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) | 55.261 | 57.080 | 55.261 | |

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

3. Inversiones financieras

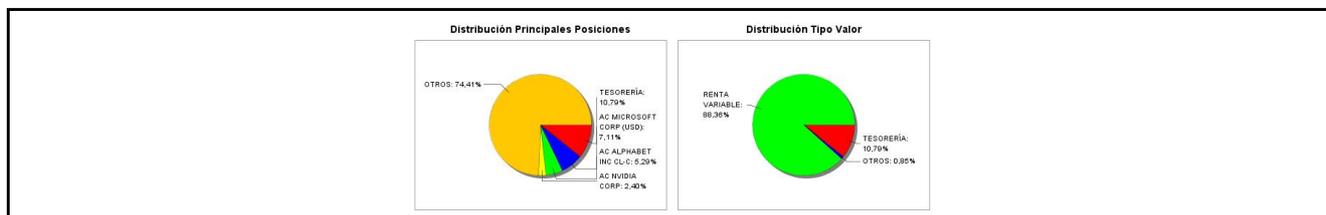
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| 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 | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| 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 | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 48.825 | 88,39 | 52.802 | 92,47 |

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN | C/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX MAR22 | 1.836 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1836 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1836 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. 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.

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 4.871,04 euros que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La 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 Ómicron, 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.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 90,5%, en previsión de una corrección de los mercados financieros tras el excelente comportamiento acumulado en el año.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha crecido un 19,14% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 45,34% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo en la clase R ha crecido un 12,54% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo en la clase C ha descendido un 11,58% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +10,06%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el semestre del +10,51%.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,94% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el semestre han tenido un impacto del -0,54% en su rentabilidad.

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

En el cuadro de Comparativa, el comportamiento del Fondo debe compararse respecto a la rentabilidad media de los fondos de Renta Variable Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones del período se han centrado, según la estrategia de gestión, en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos bajo el binomio rentabilidad/riesgo, incluyendo en este último concepto no sólo el riesgo financiero sino también el riesgo ASG. A escala geográfica el fondo sigue manteniendo una exposición al mercado norteamericano y al mercado europeo, sin presencia de valores asiáticos y/o emergentes. A nivel sectorial se mantiene una elevada diversificación, evitando sesgar de forma significativa el perfil cíclico o anticíclico de la cartera. El objetivo es mantener la gestión centrada prioritariamente en el análisis y selección de empresas y no a la vertiente macroeconómica. Dado que el fondo tiene como objetivo gestionar los riesgos ASG, la calidad de los fundamentales económicos de las compañías en cartera y su atractivo por valoración se combinan con un adecuado nivel de riesgo ASG que se mide a través de los ratings ESG proporcionados por proveedores externos especializados en este campo.

En línea con lo anterior, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de Red Eléctrica, MunichRe, Sanofi, SGS, Abbvie y HP, junto con ventas parciales en las norteamericanas Microsoft, Alphabet, Nvidia, Salesforce, Starbucks, Lowe's, Home Depot, Walt Disney, Nike, Estee Lauder, Booking, Johnson&Johnson, Merck, Caterpillar, Deer&Co, Visa y en las europeas KBC, Roche, ABB, Assa Abloy, DCC, Coca-Cola Europacific Partners, Kering y National Grid. En el lado de las compras destacan la incorporación de Iberdrola, la finlandesa Stora Enso, la danesa GN Store Nord, la británica GlaxoSmithKline, la francesa Alstom y las norteamericanas BorgWarner, Target, Humana, Thermo Fisher y Applied Materials.

En el semestre, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Alphabet, KBC, National Grid, Lowe's y ABB. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de GN Store Nord, Sanofi, MunichRe, 3M y Kering.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,03%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles, el apalancamiento medio del fondo en el periodo ha sido de 0,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 11,07%, volatilidad inferior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return, que registra en el año un 11,63% como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Por último, en relación a la política de Bankinter Gestión de Activos, SGIIC sobre el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de los fondos de inversión gestionados se indica que, como regla general, se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. En los casos que no se siga esta regla general, se informará correspondientemente a los partícipes en los correspondiente informes periódicos. Una información más detallada sobre esta política, en relación al ejercicio de derechos de voto la pueden encontrar en la página web de Bankinter

Durante el ejercicio se ha delegado el voto, conforme a lo indicado anteriormente de los siguientes valores:

AC RED ELECTRICA DE ESPAÑA, AC INDITEX

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2021, la IIC ha abonado la cantidad de 58.257,65 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander, Fidentiis, Redburn, Kepler y Sustainalytics. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2022, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 33.621,72 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander, Fidentiis, Redburn, Kepler, Bernstein y Sustainalytics.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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 continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

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 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA | EUR | 0 | 0,00 | 993 | 1,74 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 585 | 1,06 | 609 | 1,07 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 593 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 | | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 | | 1.178 | 2,13 | 1.602 | 2,81 |
| 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 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 648 | 1,17 | 642 | 1,12 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC | USD | 548 | 0,99 | 510 | 0,89 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP | USD | 213 | 0,39 | 806 | 1,41 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 3.931 | 7,11 | 4.162 | 7,29 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A | EUR | 893 | 1,62 | 763 | 1,34 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA | USD | 760 | 1,38 | 1.030 | 1,81 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR | USD | 600 | 1,09 | 588 | 1,03 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | USD | 749 | 1,35 | 655 | 1,15 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP | USD | 493 | 0,89 | 389 | 0,68 |
| US40434L1052 - ACCIONES IHP INC | USD | 0 | 0,00 | 476 | 0,83 |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI | EUR | 50 | 0,99 | 563 | 0,99 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 2.925 | 5,29 | 3.109 | 5,45 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B | SEK | 937 | 1,70 | 1.274 | 2,23 |
| IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC | GBP | 995 | 1,80 | 1.110 | 1,94 |
| US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC | USD | 573 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 0 | 0,00 | 846 | 1,48 |
| DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S | DKK | 448 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS | USD | 446 | 0,81 | 467 | 0,82 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 651 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| US1257201058 - ACCIONES CME GROUP INC | USD | 703 | 1,27 | 694 | 1,22 |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV | EUR | 830 | 1,50 | 923 | 1,62 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 670 | 1,21 | 718 | 1,26 |
| US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC | USD | 656 | 1,19 | 601 | 1,05 |
| US1264081035 - ACCIONES CSX CORP | USD | 727 | 1,32 | 685 | 1,20 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 379 | 0,69 | 945 | 1,66 |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC | USD | 495 | 0,90 | 636 | 1,11 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE | USD | 529 | 0,96 | 865 | 1,51 |
| CH0002497458 - ACCIONES SGS, S.A. | CHF | 0 | 0,00 | 1.096 | 1,92 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 826 | 1,50 | 980 | 1,72 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL | GBP | 723 | 1,31 | 715 | 1,25 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION | USD | 1.325 | 2,40 | 1.606 | 2,81 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 619 | 1,12 | 758 | 1,33 |
| US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC | USD | 265 | 0,48 | 351 | 0,61 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR | USD | 562 | 1,02 | 556 | 0,97 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP | USD | 422 | 0,76 | 563 | 0,99 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 811 | 1,47 | 790 | 1,38 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 904 | 1,64 | 747 | 1,31 |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE | GBP | 484 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEM | EUR | 541 | 0,98 | 663 | 1,16 |
| FR0000120578 - ACCIONES SAFARI-AVENTIS | EUR | 0 | 0,00 | 906 | 1,59 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI | USD | 623 | 1,13 | 645 | 1,13 |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP | USD | 557 | 1,01 | 542 | 0,95 |
| US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB | USD | 619 | 1,12 | 514 | 0,90 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 589 | 1,07 | 482 | 0,84 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO | USD | 564 | 1,02 | 795 | 1,39 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 1.006 | 1,82 | 1.080 | 1,89 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 580 | 1,05 | 606 | 1,06 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 839 | 1,52 | 865 | 1,51 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY | USD | 493 | 0,89 | 744 | 1,30 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO | USD | 588 | 1,06 | 704 | 1,23 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 734 | 1,33 | 486 | 0,85 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 747 | 1,35 | 769 | 1,35 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA | USD | 489 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 692 | 1,25 | 719 | 1,26 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES | USD | 575 | 1,04 | 776 | 1,36 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 1.020 | 1,85 | 994 | 1,74 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 625 | 1,13 | 934 | 1,64 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 0 | 0,00 | 773 | 1,35 |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB | CHF | 920 | 1,66 | 856 | 1,50 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 837 | 1,51 | 848 | 1,48 |
| FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM | EUR | 596 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID | GBP | 1.041 | 1,88 | 1.203 | 2,11 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER | USD | 651 | 1,18 | 743 | 1,30 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC | USD | 656 | 1,19 | 597 | 1,05 |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC | USD | 620 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL | USD | 719 | 1,30 | 680 | 1,19 |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO | USD | 370 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO | USD | 563 | 1,02 | 658 | 1,15 |
| FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ | EUR | 508 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| 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 | | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| 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 | | 47.647 | 86,26 | 51.199 | 89,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 48.825 | 88,39 | 52.802 | 92,47 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

En el ejercicio 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 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.

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

El fondo no tiene abiertas a cierre del periodo operaciones de financiación de valores.