

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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). La Gestora seleccionará, al menos anualmente, un máximo de 3 índices para la elección de las compañías, de entre los grupos: DJ Sustainability Indexes; FTSE4 Good Index Series; Ethibel Sustainability Índices; MSCI ESG Socially Responsible Índices; los elaborados por Sustainalytics/ESG Leaders y por CRD Analytics.

Invertirá hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o de RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen 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 de porcentajes por capitalización, emisores, divisas o países.

El resto estará expuesto, directa o indirectamente, en Renta Fija (RF) pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos) de al menos mediana calidad (mínimo de BBB-) y hasta 10% de la exposición total de baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de RF no está predeterminada. Los emisores de RF Privada serán empresas pertenecientes a los índices seleccionados. En RF Pública se invertirá transitoriamente, en emisiones de Estados de la UE. La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100%.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,17	0,31	0,80

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	200.120,57	211.221,69	1.220	1.267	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	300.038,31	317.349,78	8.659	9.093	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	25.309	32.887	15.657	85.909
CLASE C	EUR	37.448	42.319	46.038	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	126,4683	130,3248	105,7281	118,3439
CLASE C	EUR	124,8117	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		0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-2,96	2,42	14,69	-17,39	4,22	23,26	-10,66	5,62	15,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	03-09-2020	-9,28	12-03-2020	-2,79	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,93	02-09-2020	7,49	24-03-2020	3,01	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,45	13,70	23,92	45,01	8,87	11,04	12,65	8,49	19,58
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,27	0,60	0,55	0,37	0,25	0,39	0,59	0,24
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	32,72	13,26	27,95	47,68	9,05	10,54	12,02	8,16	17,95
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,74	8,74	9,26	9,20	8,19	8,19	7,99	6,80	5,88

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,47	0,46	0,46	0,47	1,82	1,76	1,78	1,78

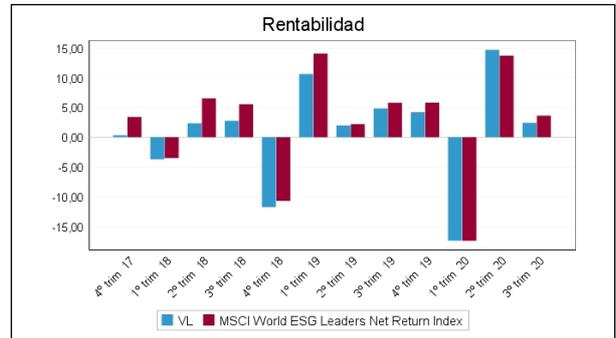
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,38	2,63	14,92	-17,22	4,43	24,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	03-09-2020	-9,28	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,93	02-09-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,45	13,70	23,92	45,01	8,87	11,04			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,27	0,60	0,55	0,37	0,25			
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	32,72	13,26	27,95	47,68	9,05	10,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,57	10,57	11,04	11,30	8,40	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.

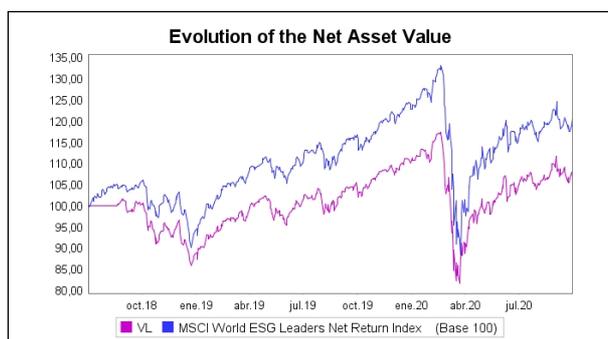
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,27	0,27	0,26	0,25	1,02	0,37		

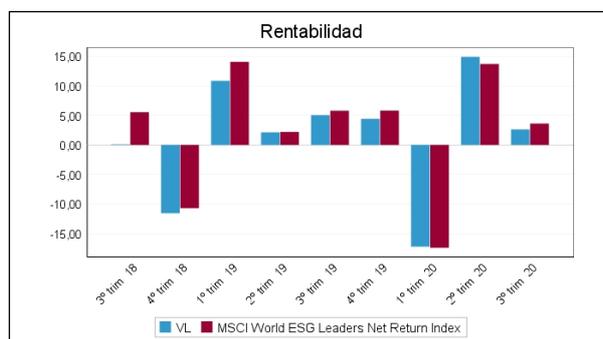
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	786.327	45.463	0,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	207.931	4.209	0,30
Renta Fija Mixta Internacional	1.969.360	10.162	1,23
Renta Variable Mixta Euro	69.332	6.142	0,07
Renta Variable Mixta Internacional	1.718.441	9.279	2,24
Renta Variable Euro	271.544	10.594	-3,25
Renta Variable Internacional	763.034	39.069	4,79
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	77.113	2.296	0,59
Garantizado de Rendimiento Variable	956.867	25.211	0,73
De Garantía Parcial	36.195	1.309	-0,40
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	71.249	10.261	2,51
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.298.674	25.522	0,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.959	188	2,51
Total fondos	8.233.026	189.705	1,28

*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	55.751	88,84	55.247	85,42
* Cartera interior	1.629	2,60	1.209	1,87
* Cartera exterior	54.122	86,24	54.038	83,55
* 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)	6.429	10,24	8.779	13,57
(+/-) RESTO	577	0,92	650	1,01
TOTAL PATRIMONIO	62.757	100,00 %	64.676	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.676	58.705	75.206	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,56	-3,92	-14,18	48,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	13,74	-4,81	-80,48
(+) Rendimientos de gestión	2,95	14,18	-3,55	-78,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,02	21,82
+ Dividendos	0,36	0,86	1,72	-56,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,22	13,02	-5,79	-82,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	0,39	0,95	60,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,24	-0,10	-0,45	139,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,44	-1,26	-4,23
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,85	5,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	6,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-3,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,14
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,20	-40,85
(+) 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)	62.757	64.676	62.757	

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

3. Inversiones financieras

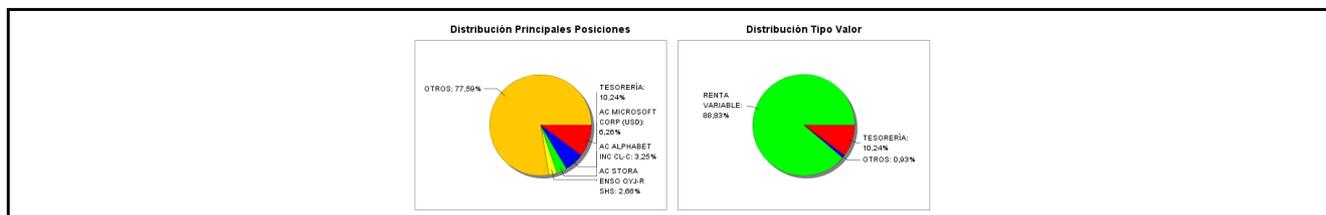
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.629	2,60	1.209	1,87
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	1.629	2,60	1.209	1,87
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	1.629	2,60	1.209	1,87
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	54.113	86,22	54.005	83,46
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	54.113	86,22	54.005	83,46
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	54.113	86,22	54.005	83,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.742	88,82	55.213	85,33

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
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 DIC20	1.726	Inversión
Total subyacente renta variable		1726	
TOTAL OBLIGACIONES		1726	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 1.143,99 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Después de la fuerte contracción económica registrada en el segundo trimestre, la actividad se fue recuperando durante el tercer trimestre del año gracias al levantamiento de las medidas de contención. El repunte comenzó en mayo con gran intensidad, dado que el punto de partida era muy bajo, pero fue perdiendo intensidad a medida que avanzaba el tercer trimestre. La ralentización de la recuperación de la actividad habría coincidido con un resurgimiento de los contagios por Covid-19 en diversas geografías (Estados Unidos primero y Europa más recientemente).

La recuperación dista mucho de ser completa y se caracteriza por su heterogeneidad. La evolución de la pandemia y las restricciones adoptadas en las distintas geografías, así como las características estructurales de cada economía explican dicha divergencia. Aquellas más dependientes del sector servicios, especialmente de los que requieren una interacción social, están sufriendo con mayor intensidad el azote de la pandemia, como es el caso de España.

En este entorno, las políticas económicas siguieron siendo muy expansivas tanto por el lado de los bancos centrales como por las acciones de los gobiernos.

Cabe destacar la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

En el ámbito fiscal, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El repunte de la actividad y el continuado soporte de las políticas económicas propiciaron un aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Esto se materializó en alzas en la mayor parte de los índices bursátiles, reducciones en las primas de riesgo de la deuda soberana periférica, así como de los diferenciales de crédito y depreciación del dólar frente a otras monedas (en particular, frente al euro).

El dólar se depreció un 4% frente al euro, además de por el impulso de los activos de riesgo, por dos factores adicionales.

En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

El tipo de interés del bono soberano americano a diez años se redujo hasta principios de agosto (llegó a marcar un mínimo histórico en 0,51%) y repuntó posteriormente, cerrando el tercer trimestre con un ligero aumento de 3 puntos básicos (p.b.) hasta 0,67%. En el caso del bono alemán, registró una fuerte caída en el tipo de interés, -34 p.b. en el trimestre, hasta una rentabilidad negativa de -0,52%.

Por su parte, los índices bursátiles cerraron el tercer trimestre con notables divergencias. Destacó positivamente el índice americano Nasdaq100 con una revalorización en el trimestre de +12,4% así como el S&P500 con un avance de +8,5% mientras que el índice EuroStoxx50 cerró con una caída de -1,3%. Por su parte, el Ibex35 sufrió especialmente y perdió -7,1% en el trimestre. Los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes registraron subidas de forma generalizada (índice MSCI Emerging en dólares +8,7% en el tercer trimestre).

Se produjo una elevada heterogeneidad sectorial dentro de los índices. En Europa, los sectores que mejor se comportaron fueron Autos, Retail y Químicas, con avances superiores al +8% en el tercer trimestre, mientras que Bancos y Petroleras registraron caídas de doble dígito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable ligeramente superior al 90% en línea con el alcanzado al final del trimestre anterior.

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 disminuido un 2,96% 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 2,97% 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 descendido un 3,71% 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 4,77% 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 trimestre del +2,42%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del +2,63%.

Durante el trimestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,47% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el trimestre han tenido un impacto del -0,27% 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 centran como es habitual en la selección de aquellos valores que consideramos más atractivos por valoración. A escala geográfica el fondo mantiene un equilibrio adecuado entre la exposición al mercado norteamericano y al europeo, sin presencia de valores asiáticos y/o emergentes. A nivel sectorial procuramos mantener una adecuada diversificación para evitar que; en la búsqueda de valores baratos; sesguemos de forma significativa el perfil cíclico o anticíclico de la cartera, desplazando el riesgo desde la vertiente empresa/negocio a la vertiente puramente macroeconómica. Como siempre, la calidad de los fundamentales de las compañías en cartera y su atractivo por valoración quedan supeditados al elevado grado de cumplimiento con criterios ASG, criterios a los que el fondo se adhiere y que le distinguen de cualquier otro fondo de renta variable global ordinario.

En línea con todo ello, durante este período se han realizado algunos cambios en la composición de la cartera incluyendo la venta total de Aker BP y Bunzl junto con la compra de Repsol.

Las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Stora Enso, Konecranes, Kering, Deere & Co, UPS, Nvidia Corp y Salesforce.com. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Repsol, Total, Valero Energy, Abbie Inc y Gilead Inc.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,16%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el período operaciones de compraventa de derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del +0,6% sobre el patrimonio medio del fondo, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 4,45%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 13,70%, volatilidad superior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return, que registra en el período un 13,26% como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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, con relación al ejercicio de derechos de voto, la pueden encontrar en la página web de Bankinter, dentro del apartado de Fondos, en la pestaña de Derechos Gestora.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de un desplome sin precedentes en la primera parte del año, la economía se reactivó con rapidez tras el relajamiento de las medidas de contención, pero la recuperación ha ido perdiendo dinamismo a raíz de las nuevas restricciones impuestas en algunos países para frenar el repunte del virus.

La incertidumbre sigue siendo elevada y la fortaleza de la recuperación varía notablemente en función de los países y los sectores empresariales. Las perspectivas de crecimiento dependerán de la evolución de los rebotes del virus y de las restricciones, así como de las ayudas públicas dirigidas a conservar empleos y apoyar a empresas.

El último trimestre de 2020 estará marcado, además, por las elecciones presidenciales americanas y por la finalización del período de transición del Brexit.

La evolución de los mercados de renta variable seguirá condicionada por el desarrollo de la pandemia y la consecución de una vacuna, así como por la evolución de las políticas económicas.

En esta línea, Estados Unidos está cerca de sacar adelante un nuevo paquete fiscal, que actuaría de catalizador para los índices bursátiles. No obstante, la cercanía de las elecciones presidenciales y un hipotético resultado ajustado complicarían su rápida aprobación en el Congreso.

Además, habrá que seguir evaluando cómo gestionan las compañías la salida de la crisis. La temporada de resultados empresariales del segundo trimestre resultó ser mucho mejor de lo esperado ya que las estimaciones se habían recortado previamente en gran medida. A mediados de octubre comienza la temporada de resultados del tercer trimestre y podría repetirse el mismo patrón. De hecho, las previsiones de resultados han empezado a mejorar por primera vez desde el segundo trimestre de 2018. Con todo, las expectativas apuntan a que los resultados empresariales de EEUU se contraerán de media -18% en 2020.

Dentro de los mercados de renta variable, hay segmentos que registran valoraciones exigentes mientras que otros sectores ofrecen múltiples de valoración atractivos. Asimismo, el escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo incrementa el atractivo de los activos de riesgo.

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	1.166	1,86	1.209	1,87
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	463	0,74	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.629	2,60	1.209	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.629	2,60	1.209	1,87
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		1.629	2,60	1.209	1,87
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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	1.065	1,70	987	1,53
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	853	1,36	594	0,92
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	626	1,00	560	0,87
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.927	6,26	3.965	6,13
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	682	1,09	692	1,07
NO0010345853 - ACCIONES JAKER BP ASA	NOK	0	0,00	533	0,82
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	696	1,11	706	1,09
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	518	0,83	503	0,78
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	1.131	1,80	850	1,31
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	487	0,78	554	0,86
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	303	0,48	290	0,45
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.038	3,25	2.046	3,16
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	672	1,07	608	0,94
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	872	1,39	1.020	1,58
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	508	0,81	483	0,75
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	761	1,21	804	1,24
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	0	0,00	954	1,47
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	640	1,02	649	1,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	614	0,98	733	1,13
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	586	0,93	595	0,92
US7237871071 - ACCIONES PIONEER CORP	USD	561	0,89	665	1,03
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	925	1,47	932	1,44
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	652	1,04	611	0,94
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	777	1,24	633	0,98
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	727	1,16	755	1,17
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	847	1,35	720	1,11
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLU	USD	582	0,93	497	0,77
CH0002497458 - ACCIONES SGS, S.A.	CHF	1.088	1,73	1.035	1,60
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	847	1,35	854	1,32
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	791	1,26	778	1,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1.378	2,20	1.009	1,56
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	710	1,13	628	0,97
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	319	0,51	358	0,55
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	377	0,60	443	0,68
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	316	0,50	448	0,69
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	740	1,18	676	1,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	718	1,14	630	0,97
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	1.545	2,46	1.447	2,24
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	788	1,26	895	1,38
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	1.491	2,38	1.272	1,97
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	1.072	1,71	1.139	1,76
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	692	1,10	669	1,03
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	345	0,55	370	0,57
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	456	0,73	454	0,70
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	858	1,37	834	1,29
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	987	1,57	973	1,50
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	566	0,90	682	1,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	911	1,45	857	1,33
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	636	1,01	596	0,92
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	892	1,42	660	1,02
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	701	1,12	714	1,10
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	758	1,21	734	1,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	657	1,05	651	1,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	912	1,45	964	1,49
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	972	1,55	756	1,17
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER	EUR	1.182	1,88	1.263	1,95
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	1.126	1,79	1.311	2,03
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	649	1,03	599	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.026	1,63	1.139	1,76
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1.177	1,88	1.192	1,84
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	718	1,14	648	1,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	554	0,88	704	1,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	709	1,13	636	0,98
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	730	1,16	724	1,12
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	1.667	2,66	1.325	2,05
TOTAL RV COTIZADA		54.113	86,22	54.005	83,46
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		54.113	86,22	54.005	83,46
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		54.113	86,22	54.005	83,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.742	88,82	55.213	85,33

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

No aplica en este informe

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

N/A