

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,08	0,01	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,03	-0,03	0,00

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

2.1.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	219.630,11	214.302,49	1.589	1.579	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	101.882,06	114.677,35	5.104	5.753	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	33.409	36.037	24.573	32.887
CLASE C	EUR	15.510	19.223	29.863	42.319

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	152,1148	168,1615	132,2544	130,3248
CLASE C	EUR	152,2355	167,6286	130,7847	127,8496

(*)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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,54	-7,00	-2,73	9,70	0,33	27,15	1,48	23,26	5,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	16-06-2022	-2,67	16-06-2022	-9,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,22	28-04-2022	2,22	28-04-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,20	17,95	14,29	12,65	9,20	10,54	27,21	11,04	8,49
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,11	0,05	0,08	0,40	0,25	0,59
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	19,36	21,49	17,12	13,50	9,25	11,63	29,01	10,54	8,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,81	8,81	8,59	8,39	8,31	8,39	8,69	8,19	6,80

(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.

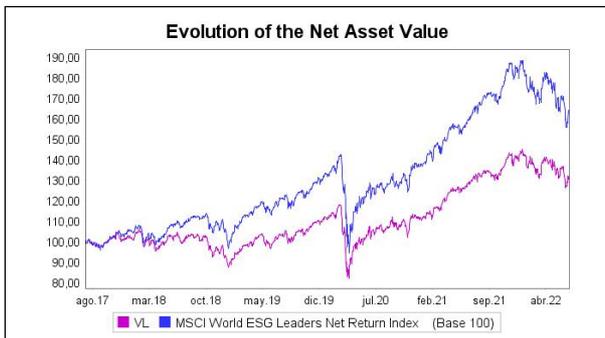
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,47	0,47	1,87	1,87	1,82	1,78

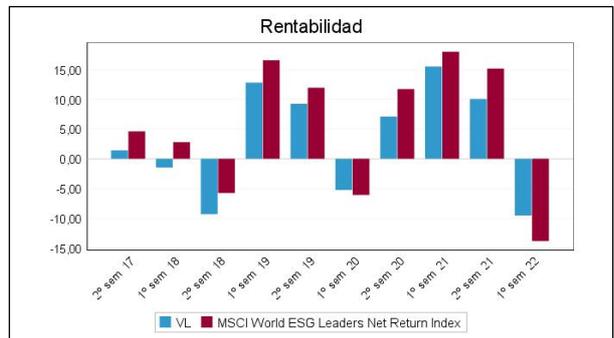
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,18	-6,82	-2,54	9,92	0,53	28,17	2,30	24,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	16-06-2022	-2,67	16-06-2022	-9,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,22	28-04-2022	2,22	28-04-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,20	17,95	14,29	12,65	9,20	10,54	27,21	11,04	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,11	0,05	0,08	0,40	0,25	
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	19,36	21,49	17,12	13,50	9,25	11,63	29,01	10,54	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,25	9,25	9,18	9,23	9,51	9,23	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 períodos con política de inversión homogénea.

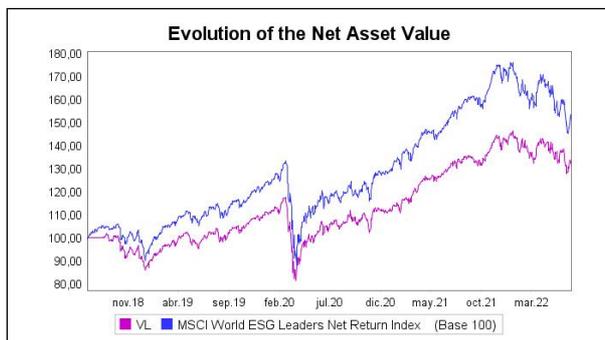
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,27	0,27	1,07	1,07	1,02	

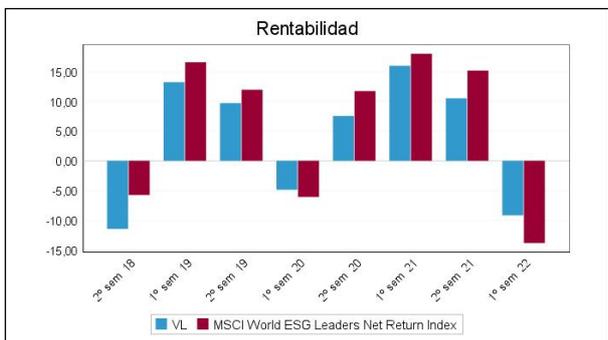
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	532.690	22.436	-4,41
Renta Fija Internacional	32.797	909	-9,39
Renta Fija Mixta Euro	157.533	3.401	-6,41
Renta Fija Mixta Internacional	3.416.136	23.206	-6,45
Renta Variable Mixta Euro	65.337	2.588	-8,95
Renta Variable Mixta Internacional	2.796.097	21.480	-9,29
Renta Variable Euro	267.044	12.326	-9,43
Renta Variable Internacional	1.146.414	57.627	-17,39
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	52.864	1.714	-1,03
Garantizado de Rendimiento Variable	784.359	21.403	-4,64
De Garantía Parcial	21.941	810	-4,26
Retorno Absoluto	21.525	1.406	-4,82
Global	75.616	6.325	-7,79
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	1.112.248	20.287	-0,79
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	22.866	711	-7,92
Total fondos	10.505.468	196.629	-7,64

*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	40.215	82,21	48.825	88,35
* Cartera interior	1.459	2,98	1.178	2,13
* Cartera exterior	38.756	79,22	47.647	86,22
* 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)	8.336	17,04	5.965	10,79
(+/-) RESTO	369	0,75	470	0,85
TOTAL PATRIMONIO	48.919	100,00 %	55.261	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)	55.261	57.080	55.261	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,04	-13,35	-2,04	-85,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,11	10,00	-10,11	-197,06
(+) Rendimientos de gestión	-9,21	10,99	-9,21	-180,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	22,33
+ Dividendos	1,00	0,89	1,00	7,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,03	0,03	-6,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,80	9,99	-9,80	-194,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,06	-0,45	-838,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,03	0,02	-45,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,99	-0,90	-12,74
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-0,66	-0,14
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-5,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-26,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,12
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,22	-0,12	-48,46
(+) 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)	48.919	55.261	48.919	

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

3. Inversiones financieras

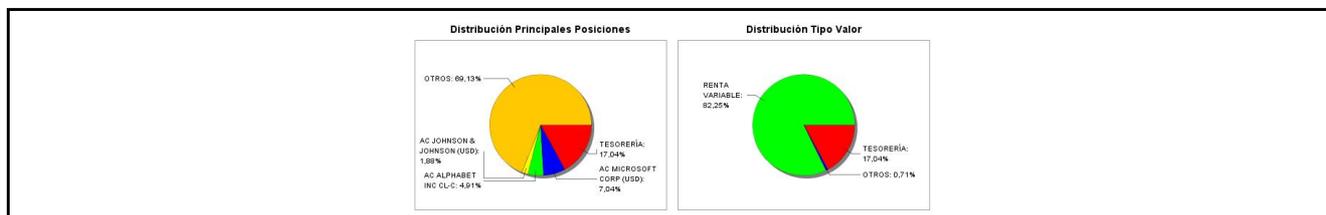
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.459	2,98	1.178	2,13
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	1.459	2,98	1.178	2,13
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	1.459	2,98	1.178	2,13
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	38.776	79,27	47.647	86,26
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	38.776	79,27	47.647	86,26
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	38.776	79,27	47.647	86,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.235	82,25	48.825	88,39

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 MICRO EMINI S&P 500 SEP22	271	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX SEP22	2.688	Inversión
Total subyacente renta variable		2960	
TOTAL OBLIGACIONES		2960	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

10/03/2022
Posibilidad de aplicación de mecanismos de ajuste en el valor liquidativo.

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

<p>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.</p> <p>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 6.445,18 euros que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el semestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.</p> <p>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</p>

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

El primer semestre del año estuvo marcado por el estallido de la guerra de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas como consecuencia del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

Adicionalmente, las perturbaciones de las cadenas de suministros continuaron durante el semestre, principalmente por las restricciones de China derivadas de su política de "Covid cero".

El encarecimiento de la energía y los alimentos, y la prolongación de los cuellos de botella continuaron impulsando la inflación al alza. Esta acentuación de las tensiones de precios aceleró los calendarios de retirada de los estímulos monetarios, en un contexto muy complejo para los bancos centrales dado que el repunte de la inflación tiene su origen, en gran medida, en factores de oferta.

Muchos bancos centrales subieron tipos de interés durante el semestre como la Reserva Federal (+1,5%) y el Banco de Inglaterra (+1%). Por su parte, el BCE finalizó las compras de activos del programa de la pandemia y del programa ordinario y preparó al mercado para una primera subida de tipos en julio, con el fin de cumplir con su objetivo de control de la inflación.

La elevada incertidumbre existente y el endurecimiento de las condiciones financieras está derivando en una pérdida de dinamismo de la actividad mundial. En esta línea, diferentes organismos han revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento y las probabilidades de recesión han ido aumentando en diversas regiones.

En este contexto, el semestre se saldó con fuertes repuntes en las rentabilidades a largo plazo de las deudas soberanas y notables caídas en los índices bursátiles.

En concreto, los tipos de interés de los bonos soberanos a diez años acumularon ascensos de 150 puntos básicos (pb) en Estados Unidos, hasta 3,0%, y de 151 pb en Alemania, hasta 1,34%, fruto de unas expectativas de retirada de estímulos monetarios más rápida de lo previsto. Ahora bien, esta tendencia alcista de las rentabilidades soberanas se vio contenida en determinados momentos en los que se imponía la búsqueda de refugio ante la preocupación de los inversores por el crecimiento económico mundial.

El final de los programas de compras de activos del Banco Central Europeo así como el aumento de los riesgos percibidos empujó al alza las primas de riesgo soberano en la periferia. No obstante, el anuncio del próximo lanzamiento de una herramienta para combatir la fragmentación del mercado europeo propició cierta relajación en los diferenciales soberanos. Finalmente, la prima de riesgo española subió +35 pb en el semestre, hasta situarse en 109 pb, y la italiana, pasó de 135 pb a finales de 2021 hasta 193 pb a cierre de junio de 2022.

Los diferenciales de los bonos corporativos también se ampliaron, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. El saldo semestral arrojó una subida de 294 y 247 puntos básicos en el high yield europeo y americano, respectivamente. Los diferenciales de los bonos corporativos de grado de inversión europeos aumentaron 89 pb en Europa y 67 pb en Estados Unidos.

El endurecimiento de las políticas monetarias y la preocupación de los inversores por el crecimiento económico también provocó importantes retrocesos en los principales índices bursátiles.

En concreto, la renta variable global cerró el primer semestre del año con una caída de -21% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos y de Europa acabaron el semestre prácticamente a la par, con un descenso de -20,6% en el S&P500 y de -19,6% en el Eurostoxx-50. Las cotizaciones bursátiles mostraron en España un comportamiento relativamente favorable (Ibex-35 -7,1%) así como la bolsa nipona (Topix -6,1%).

Dentro de la bolsa europea, sólo el sector de petroleras cerró el semestre en terreno positivo, con un avance de +12,6%. Las telecom cerraron planas y por el lado negativo destacaron retail (-36,6%), tecnología (-32,4%) y real estate (-31,6%). En los mercados de divisas, destacó la apreciación del dólar frente al yen japonés (18%) fruto de la intensificación de las diferencias entre los ciclos de política monetaria de estas dos economías. El dólar se apreció también frente al euro (8%), como consecuencia de la ampliación de los diferenciales de tipos de interés entre las dos áreas así como por algunos episodios de búsqueda de activos refugio, que favorecieron a la divisa estadounidense.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del gas (referencia europea +120%) así como del petróleo (Brent +48%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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 7,29% 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 19,32% 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 0,63% 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 11,28% 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 -9,54%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el semestre del -9,18%.

Durante el semestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,91% en su rentabilidad. Los gastos corrientes soportados por la clase C en el semestre han tenido un impacto del -0,51% 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 mayoritaria al mercado norteamericano y al mercado europeo pero este semestre se ha añadido exposición al mercado japonés. Sigue sin haber presencia de valores emergentes. A nivel sectorial se mantiene la doctrina de diversificar y evitar 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 Booking, Starbucks, Alstom y KBC junto con ventas parciales en las norteamericanas Verizon, Electronic Arts, CSX, Caterpillar, Deere & Co, CME Group, Bristol-Myers, Newmont y en las europeas ABB, Assa Abloy, Roche, Amundi, Allianz, DCC, TotalEnergies y National Grid. En el lado de las compras destacan la incorporación de Caixabank, Zurich Insurance, Natwest Group y las norteamericanas Newell Brands, TJX Companies, Accenture, IBM, Intuit y Schlumberger.

En el semestre, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Bristol-Myers, Valero, Merck & Co, Johnson & Johnson y Amgen. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Microsoft, Alphabet, Nvidia, Home Depot y Assa Abloy AB.

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

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto.

En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer semestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha aportado -45pb. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 5,42%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

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 16,20%, volatilidad inferior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return, que registra en el semestre un 19,36% como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

Los bancos centrales se han visto forzados a acelerar sus planes de retirada de los estímulos monetarios. Se muestran claramente comprometidos con la lucha contra la elevada inflación, aún a costa de provocar cierta ralentización en el crecimiento económico.

Así, durante el segundo semestre del año se espera que la Reserva Federal continúe con el ciclo de subidas de tipos iniciado en marzo, pudiendo situar el tipo de intervención por encima del 3% a finales de año.

Por su parte, el BCE seguramente comience a subir los tipos de interés en julio y proseguirá en las reuniones sucesivas hasta situar el tipo de depósito en el entorno de 0,8% en diciembre de este año, según estima el consenso de mercado.

Ahora bien, la guerra de Ucrania generó un periodo de enorme incertidumbre que continúa sin disiparse. Además de las presiones inflacionistas, ahora se abre la puerta a una posible recesión en Europa si se interrumpiera completamente el flujo de gas ruso.

De llegar a materializarse dicho escenario, seguramente las políticas monetarias y fiscales reaccionarían para tratar de mitigar los impactos negativos sobre la actividad y el empleo, lo que se traduciría en nuevas medidas de estímulo por parte de los gobiernos.

La renta variable seguirá sufriendo un contexto complicado, probablemente hasta que se dibuje un claro punto de inflexión en las tasas de inflación.

Hasta entonces seguramente los múltiplos de valoración seguirán presionados a la baja. Dicho esto, la corrección experimentada hasta la fecha ha sido significativa y las valoraciones se encuentran ya por debajo de las medias históricas, despertando su atractivo.

De momento los resultados empresariales están creciendo a un ritmo saludable pero durante el segundo semestre seguramente se irán generalizando los recortes de estimaciones, como consecuencia del deterioro de la demanda y de la caída de los márgenes.

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
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	443	0,90	585	1,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	573	1,17	593	1,07
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	443	0,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.459	2,98	1.178	2,13
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		1.459	2,98	1.178	2,13
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		1.459	2,98	1.178	2,13
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	454	0,93	648	1,17
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	507	1,04	548	0,99
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	213	0,39
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.444	7,04	3.931	7,11
GB00B7777214 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	397	0,81	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	830	1,70	893	1,62
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	EUR	649	1,33	760	1,38
US8516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	565	1,15	600	1,09
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	749	1,35
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	544	1,11	493	0,89
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	104	0,21	550	0,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.401	4,91	2.925	5,29
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	472	0,97	937	1,70
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	448	0,92	995	1,80
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	461	0,94	573	1,04
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	271	0,55	448	0,81
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	333	0,68	446	0,81
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	576	1,18	651	1,18
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	139	0,28	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	616	1,26	703	1,27
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	830	1,50
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	477	0,98	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	530	1,08	670	1,21
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	474	0,97	656	1,19
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	470	0,96	727	1,32
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	253	0,52	379	0,69
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	352	0,72	495	0,90
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	388	0,79	529	0,96
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	815	1,67	826	1,50
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	688	1,41	723	1,31
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	616	1,26	1.325	2,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	449	0,92	619	1,12
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	144	0,29	265	0,48
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	559	1,14	562	1,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	325	0,66	422	0,76
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	773	1,58	811	1,47
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	904	1,85	904	1,64
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	520	1,06	484	0,88
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	375	0,77	541	0,98
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	581	1,19	623	1,13
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	496	1,01	557	1,01
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	505	1,03	619	1,12
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	478	0,98	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	613	1,25	589	1,07
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMA	USD	354	0,72	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	728	1,49	564	1,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	919	1,88	1.006	1,82
US4612021034 - ACCIONES INTEUT INC	USD	311	0,64	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES I.B.M.	USD	270	0,55	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	457	0,93	580	1,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	602	1,23	839	1,52
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	326	0,67	493	0,89
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	470	0,96	588	1,06
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	536	1,10	734	1,33
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	887	1,81	747	1,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	307	0,63	489	0,88
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	812	1,66	692	1,25
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	529	1,08	575	1,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	767	1,57	1.020	1,85
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	441	0,90	625	1,13
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	438	0,90	920	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	148	0,30	837	1,51
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	596	1,08
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	316	0,65	1.041	1,88
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	486	0,99	651	1,18
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	606	1,24	656	1,19
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	679	1,39	620	1,12
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	686	1,40	719	1,30
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	245	0,50	370	0,67
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	574	1,17	563	1,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	415	0,85	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	471	0,96	508	0,92
TOTAL RV COTIZADA		38.776	79,27	47.647	86,26
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		38.776	79,27	47.647	86,26
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		38.776	79,27	47.647	86,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.235	82,25	48.825	88,39

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

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