

BANKINTER FINANZAS GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 2169

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: 07/07/2000

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% STOXX Europe 600 Banks y 50% STOXX Europe 600 Insurance.

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en renta variable de emisores del sector financiero (principalmente, bancos, aseguradoras y otras empresas del sector financiero -brokers, gestoras, etc.-), o de empresas cuya actividad esté correlacionada con el sector, con cualquier nivel de capitalización.

Se invertirá en renta variable de emisores y mercados de países de la OCDE, pudiendo en determinados momentos, estar invertida la totalidad de la cartera en emisores/mercados de otros países, incluyendo países emergentes. No existe una definición preestablecida de porcentajes de inversión por activos/capitalización/emisores/divisas/países.

La parte no invertida en renta variable se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos) de emisores/mercados OCDE. Las emisiones tendrán calificación crediticia tanto alta (mínimo A-) como media (entre BBB+ y BBB-). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición al riesgo divisa será del 0%-100% de la exposición total.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

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

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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 atiende los reembolsos.

- Las acciones y participaciones de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas pertenecientes o no al grupo de la gestora, que sean libremente transmisibles.

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	0,70	1,33	3,10	4,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	0,33	0,37	0,96

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	6.895,97	8.608,97	361	380	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	35,39	35,39	9	9	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	3.294	6.188	9.166	10.256
CLASE C	EUR	18	32	3.580	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	477,6112	579,6158	501,9066	609,4603
CLASE C	EUR	511,2021	616,8999	529,1312	

(*)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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	2,25	28-09-2020				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,56							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,27							
MSCI World Financials Net Total Return USD Index		16,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		12,35							

(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.

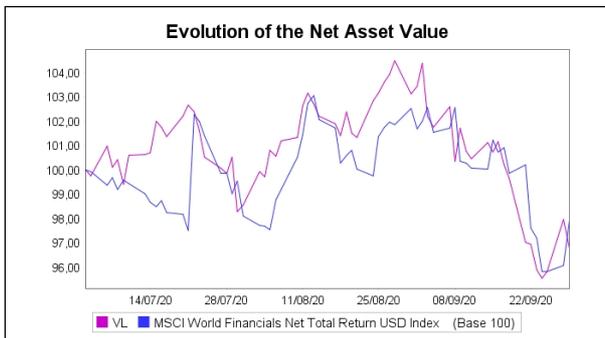
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,37	0,45	0,50	0,43	0,45	1,79	1,70	1,72	1,79

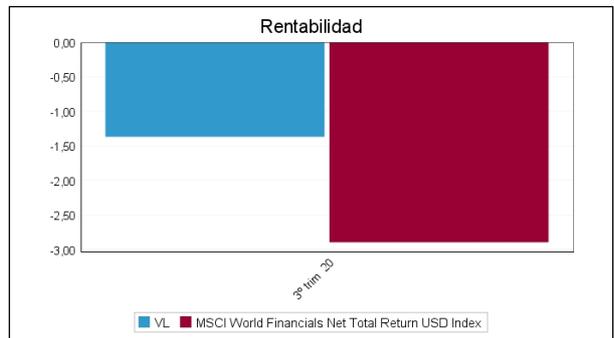
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 30/04/2020 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,18							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	2,26	28-09-2020				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,56							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,27							
MSCI World Financials Net Total Return USD Index		16,22							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		14,40							

(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.

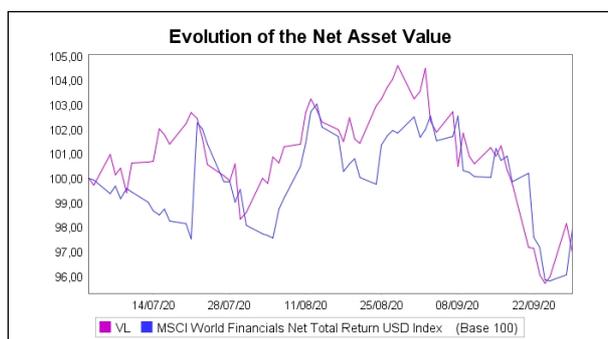
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,20	0,33	0,25	0,22	0,86	0,53		

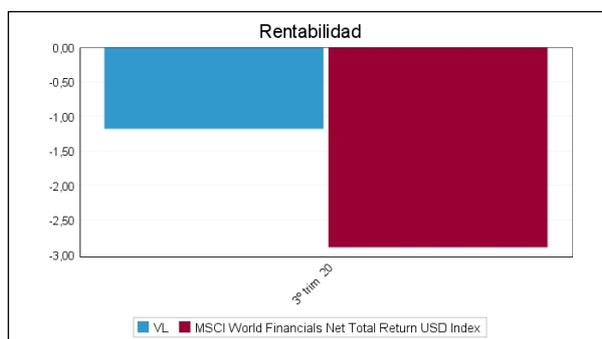
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 30/04/2020 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.657	80,22	3.369	80,46
* Cartera interior	59	1,78	82	1,96
* Cartera exterior	2.598	78,44	3.287	78,50
* 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)	539	16,27	621	14,83
(+/-) RESTO	116	3,50	197	4,71
TOTAL PATRIMONIO	3.312	100,00 %	4.187	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)	4.187	4.113	6.220	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,86	-12,89	-39,19	71,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	14,79	-26,07	-102,47
(+) Rendimientos de gestión	0,19	15,51	-24,33	-98,79
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	-21,45
+ Dividendos	0,29	0,97	1,38	-69,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,16	0,26	-38,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,85	15,87	-13,79	-88,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,93	-2,05	-114,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,64	-2,33	-9,73	-28,90
± Otros resultados	-0,28	-0,10	-0,44	187,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,73	-1,74	-23,77
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	2,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	2,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,15	-0,30	-32,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,05	-83,91
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,14	-0,19	-71,48
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	3.312	4.187	3.312	

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

3. Inversiones financieras

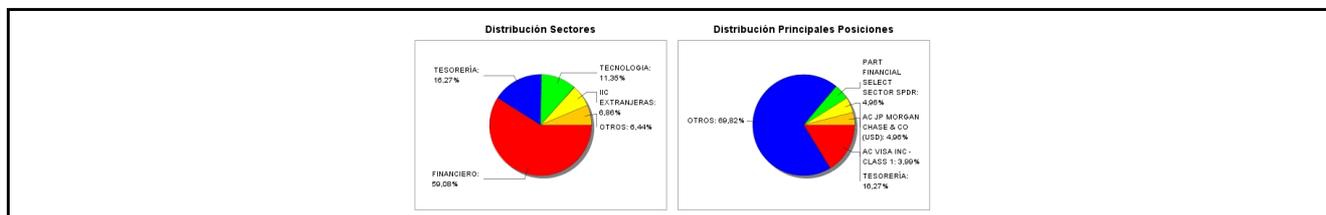
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	59	1,79	82	1,96
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	59	1,79	82	1,96
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	59	1,79	82	1,96
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	2.368	71,48	3.122	74,57
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	2.368	71,48	3.122	74,57
TOTAL IIC	227	6,86	159	3,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.595	78,34	3.281	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.654	80,13	3.363	80,33

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
INDICE EURO STOXX BANK DVP	C/ Fut. FUT EURO STOXX BANK DVP DIC22	28	Inversión
INDICE FINANCIAL SELECT SECTOR	C/ Fut. FUT E-MINI XAF FINANCIAL DIC20	258	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 600 INSURANCE	C/ Fut. FUT DJ STOXX 600 INSUR DIC20 EUREX	73	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX BANKS	C/ Fut. FUT EURO STOXX BANK DIC20	110	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 BANKS	C/ Fut. FUT DJ STOXX 600 BANK DIC20	41	Inversión
Total subyacente renta variable		511	
DOLAR USA	V/ FUTURO EURO DOLAR DIC20	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		636	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 2.963,63 euros que representa un 0,08% 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. 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 el primer trimestre hemos mantenido niveles de inversión entre el 85% y el 95%, intentando en todo momento beneficiarnos de las oscilaciones del sector financiero global. Sobrepesando de manera estructural subsectores como medios de pago, operadores bursátiles, gestoras de activos en detrimento de bancos tradicionales tanto en Europa como en EE UU.

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 20,99% en el ejercicio según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha disminuido un 1,18% en el ejercicio según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de participes de la clase R ha disminuido un 5% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de participes de la clase C se ha mantenido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -1.37%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -1.18%.

Durante este período los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de 0.45% en su rentabilidad.

Durante este período los gastos corrientes soportados por la clase C han tenido un impacto de 0.20% en su rentabilidad.

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

El cuadro "Comparativa" no ofrece el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora, al tratarse de un fondo único en su vocación al ser un sector de renta variable muy concreto.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar de la recuperación cíclica vivida tras los fuertes confinamientos, el sector financiero no se ha beneficiado de dicha recuperación. El contexto de tipos ultrabajos o negativos y la previsible llegada de la morosidad ha hecho que el sector tradicional de banca y seguros siga teniendo un pobre comportamiento.

Es por ello que hemos orientado la cartera hacia sectores más ligados a Medios de Pago como Paypal, Visa y Mastercard así como hacia los operadores bursátiles tradicionales como Deutsche Borse y London Stock Exchange y las gestoras de activos como Amundi.

Durante el trimestre hemos también acumulado en compañías de datos como MSCI y First Data Corp.

Dada la incertidumbre generada por el Covid 19 la recesión económica en la que entramos hemos reforzado nuestro sesgo hacia calidad de balance en las entidades y compañías que incluimos en el fondo.

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,21 %.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el sector bancario y asegurador. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido una rentabilidad negativa del 0.14% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 16.59% La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de

la cartera con la evolución de los mercados de renta variable 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 este período la volatilidad del valor liquidativo de la clase R ha sido del 15.56% ligeramente inferior a la volatilidad de su índice de referencia.

Durante este período la volatilidad del valor liquidativo de la clase C ha sido del 15.56% ligeramente inferior a la volatilidad de su índice de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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 rebrotes 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 múltiplos de valoración atractivos. Asimismo, el escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo incrementa el atractivo de los activos de riesgo.

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
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	59	1,79	82	1,96
TOTAL RV COTIZADA		59	1,79	82	1,96
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		59	1,79	82	1,96
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		59	1,79	82	1,96
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
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	127	3,84	135	3,22
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	76	2,30	0	0,00
US0900431000 - ACCIONES BILL.COM HOLDINGS	USD	34	1,03	40	0,96
DE0005493365 - ACCIONES HYPOPORT SE	EUR	0	0,00	39	0,94
IL0010823123 - ACCIONES MAGIC SOFTWARE ENTER	USD	0	0,00	40	0,96
US8926721064 - ACCIONES TRADEWEB MKTS INC	USD	0	0,00	26	0,62
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	40	1,22	54	1,30
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	31	0,93	59	1,40
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	57	1,72	37	0,87
US6177001095 - ACCIONES MORNINGSTAR INC	USD	34	1,03	0	0,00
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	31	0,93	46	1,10
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINIO	USD	39	1,19	40	0,95
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	0	0,00	35	0,84
US4074971064 - ACCIONES HAMILTON LANE INC	USD	35	1,05	57	1,36
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	33	1,01	0	0,00
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	51	1,23
US29404K1060 - ACCIONES MEDCOST, S.A.	USD	0	0,00	41	0,98
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	35	1,05	61	1,45
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	32	0,97	27	0,66
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	39	0,93
IT0000072170 - ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	33	0,99	24	0,57
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	24	0,73	122	2,91
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	25	0,76	101	2,41
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	32	0,95	77	1,84
SE000107419 - ACCIONES INVESTOR AB-B	SEK	81	2,45	42	1,01
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	0	0,00	64	1,53
DK0060495240 - ACCIONES SIMCORP A/S	DKK	67	2,03	62	1,49
GB00B06QFB75 - ACCIONES IG GROUP HOLDINGS	GBP	35	1,05	36	0,86
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	38	1,15	67	1,59
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	63	1,89	58	1,38
PR30040P1032 - ACCIONES EVERTEC ORD	USD	44	1,34	38	0,90
NO0010031479 - ACCIONES DNB NORBANK ASA	NOK	35	1,07	100	2,38
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	55	1,65	38	0,92
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	43	1,29	102	2,44
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	24	0,73	29	0,69
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	82	2,47	0	0,00
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER HOLDING	CHF	34	1,02	0	0,00
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	0	0,00	51	1,21
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	32	0,96	53	1,26
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	73	2,21	104	2,47
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT INFORMA	USD	25	0,76	54	1,30
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	0	0,00	41	0,97
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	132	3,99	155	3,70
US6311031081 - ACCIONES BME	USD	0	0,00	32	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	31	0,93	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	43	1,31	132	3,14
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	0	0,00	21	0,49
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	37	1,13	42	1,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	47	1,11
IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A	EUR	80	2,42	43	1,02
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	41	1,25	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	39	1,18	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	164	4,96	167	4,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	33	0,79
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	63	1,90	79	1,88
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	125	3,78	125	3,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE BANK	EUR	0	0,00	42	1,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	113	3,41	116	2,78
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECKVERSIC	EUR	32	0,96	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	16	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.368	71,48	3.122	74,57
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		2.368	71,48	3.122	74,57
US78464A7972 - PARTICIPACIONES STATE STREET BANK	USD	63	1,90	56	1,34
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	164	4,96	103	2,46
TOTAL IIC		227	6,86	159	3,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.595	78,34	3.281	78,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.654	80,13	3.363	80,33

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