

BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** Grupo Depositorio: BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/11/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. Estas inversiones cumplirán con los requisitos exigidos para el resto de las inversiones señaladas anteriormente.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,18	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,02	0,02	0,26

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	194.416,57	190.722,52	1.453	1.381	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	148.707,77	184.184,11	6.086	6.419	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	29.802	24.573	32.887	15.657
CLASE C	EUR	22.677	29.863	42.319	46.038

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	153,2902	132,2544	130,3248	105,7281
CLASE C	EUR	152,4966	130,7847	127,8496	102,9305

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,91	0,33	5,72	9,28	4,58	1,48	23,26	-10,66	7,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	19-07-2021	-1,98	29-01-2021	-9,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	20-07-2021	1,85	05-03-2021	7,49	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,75	9,20	7,62	11,98	13,68	27,21	11,04	12,65	18,68
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25	0,39	0,70
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	10,95	9,25	9,34	13,80	13,01	29,01	10,54	12,02	14,88
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	8,22	8,45	8,69	8,69	8,19	7,99	6,56

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

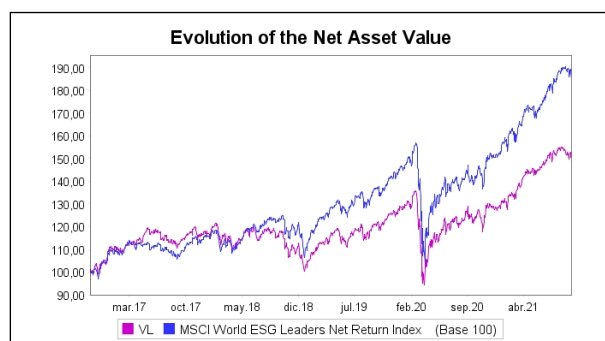
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,47	0,46	0,46	0,47	1,87	1,82	1,76	1,80

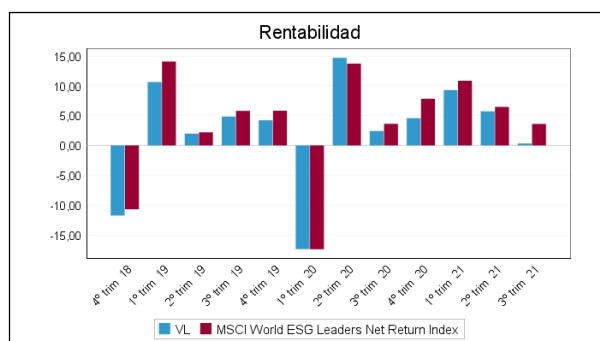
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,60	0,53	5,93	9,50	4,79	2,30	24,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	19-07-2021	-1,98	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	20-07-2021	1,85	05-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,75	9,20	7,62	11,98	13,68	27,21	11,04		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25		
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	10,95	9,25	9,34	13,80	13,01	29,01	10,54		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,51	9,51	9,79	10,30	10,62	10,62	8,40		

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

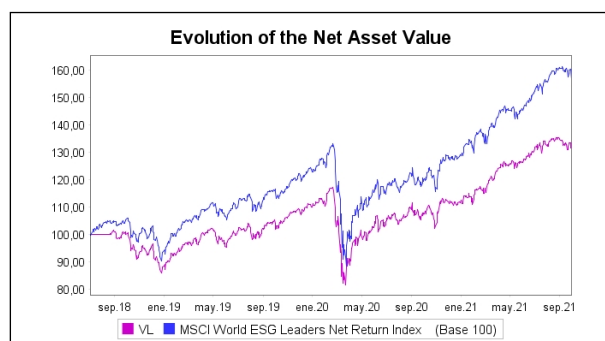
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,27	0,27	0,26	0,27	1,07	1,02	0,37	

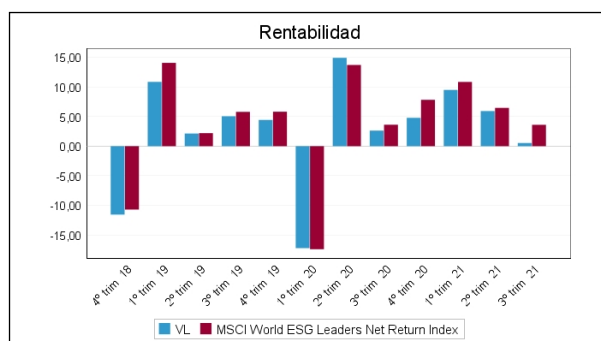
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	605.377	25.622	-0,05
Renta Fija Internacional	45.076	1.157	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	163.246	3.583	-0,15
Renta Fija Mixta Internacional	2.934.673	18.391	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	62.939	2.128	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	2.451.335	16.743	-0,07
Renta Variable Euro	291.825	14.053	0,17
Renta Variable Internacional	1.114.471	48.113	0,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.926	2.206	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	871.206	22.946	-0,03
De Garantía Parcial	25.107	882	-0,35
Retorno Absoluto	30.236	1.746	0,35
Global	79.287	6.400	-0,36
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	961.930	20.296	-0,16
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	6.559	170	0,02
Total fondos	9.715.193	184.436	0,04

*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	47.688	90,87	52.802	92,51
* Cartera interior	1.147	2,19	1.602	2,81
* Cartera exterior	46.540	88,68	51.199	89,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.444	8,47	3.872	6,78
(+/-) RESTO	348	0,66	407	0,71
TOTAL PATRIMONIO	52.480	100,00 %	57.080	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.080	54.439	54.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,93	-0,91	-18,64	854,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,48	5,65	15,05	-91,76
(+) Rendimientos de gestión	0,91	6,14	16,47	-85,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-276,86
+ Dividendos	0,32	0,76	1,61	-59,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	5,40	14,76	-90,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,06	-153,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,49	-1,42	-14,02
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,90	2,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-1,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	2,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,78
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,12	-0,32	-62,41
(+) 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)	52.480	57.080	52.480	

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

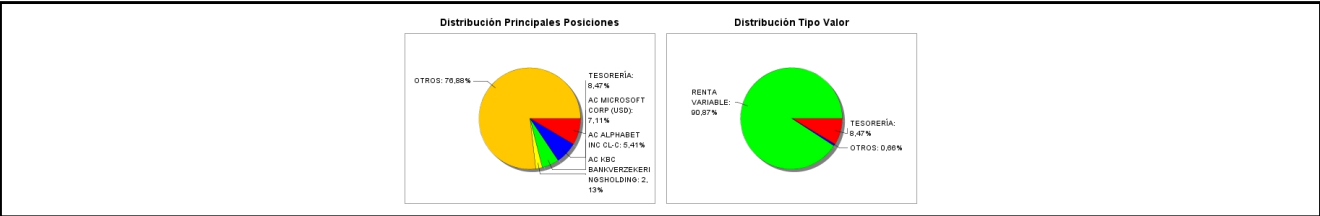
3. Inversiones financieras

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	1.147	2,18	1.602	2,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.147	2,18	1.602	2,81
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.147	2,18	1.602	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.688	90,85	52.802	92,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 depositaría, 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 3.160,43 euros que representa un 0,01% 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

La economía global mantuvo su dinamismo en el tercer trimestre del año, gracias al avance en el proceso de vacunación. No obstante, desde mediados de verano empezó a advertirse una moderación del crecimiento, fruto del impacto de los

rebotes de Covid por la variante Delta y por la interrupción de determinadas cadenas globales de producción. Entre los países donde más se notó esa pérdida de dinamismo se encuentran Estados Unidos y China, las dos economías de mayor tamaño, mientras que la expansión de la actividad del área del euro siguió a buen ritmo.

Las presiones inflacionistas continuaron durante los meses estivales. El alza responde principalmente a factores transitorios y al hecho de que los cuellos de botella en la oferta han contribuido al aumento de los costes de producción. No obstante, no puede descartarse una mayor persistencia de la inflación si las empresas van trasladando el aumento de los costes de producción a sus precios finales, y si se generalizan las subidas salariales.

El empuje de los resultados empresariales propició que los principales índices bursátiles se revalorizaran y registraran nuevos máximos históricos en el tercer trimestre de 2021. Dicho esto, la incertidumbre sobre la persistencia de la inflación, su impacto en los márgenes empresariales y en las políticas de los bancos centrales, provocó ciertos episodios de caídas bursátiles.

Finalmente, el saldo trimestral fue prácticamente plano para el selectivo europeo Eurostoxx-50 (-0,4%) y el americano S&P500 (+0,2%). La bolsa nipona destacó positivamente (Topix +4,5%) a raíz de los cambios en el liderazgo político del país, mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-8,8%) motivada por los cambios regulatorios en China y la crisis de la inmobiliaria Evergrande.

Sin embargo hubo mucha rotación sectorial dentro de la bolsa europea. Los sectores que mejor se comportaron fueron Petroleras (+6,9%), Media (+6,4%) y Bancos (+5,1%). Por el contrario, Distribución retail (-7,4%), Bienes de consumo personal (-6,9%) y Materias primas (-5,9%) fueron los sectores que peor se comportaron en el tercer trimestre del año. Las rentabilidades de la deuda soberana experimentaron un marcado movimiento de ida y vuelta en el trimestre. En un primer momento estuvieron cayendo como consecuencia del freno económico, pero se recuperaron totalmente después por el repunte en las expectativas de inflación y las acciones esperadas por parte de los principales bancos centrales.

La rentabilidad del bono soberano alemán a diez años alcanzó en agosto niveles mínimos que no se habían registrado desde febrero (-0,52%) pero se elevó después hasta cerrar el trimestre con un alza de un punto básico en -0,20%. La rentabilidad de la deuda soberana de Estados Unidos a diez años mostró una evolución similar, cerrando el trimestre en 1,49% (+2 p.b.).

Las primas de riesgo soberano en la periferia continuaron en niveles reducidos durante el trimestre si bien se produjo un ligero incremento en las de Italia (+3 p.b. hasta 106 p.b.) y España (+4 p.b. hasta 66 p.b.).

Los diferenciales de crédito de las empresas de las economías avanzadas se mantuvieron relativamente estables en el trimestre.

En su última reunión de política monetaria, el Banco Central Europeo decidió disminuir ligeramente el ritmo de compras de activos que se realizan en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia. La presidenta Lagarde remarcó que la decisión constituía una recalibración del programa y no el inicio de un plan de reducción gradual de las compras de activos (tapering). Por su parte, la Reserva Federal adelantó que el tapering empezaría pronto y que se completaría hacia mitad del año que viene. Esto tuvo su impacto en los mercados cambiarios, donde el euro se debilitó frente al dólar un 2%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del gas (HH +57%), descontando una fuerte demanda y restricciones de oferta. Esto, a su vez, tuvo su impacto en los precios de la energía y en la inflación de diferentes economías. Por su parte, el precio del petróleo siguió subiendo (Brent +4,5%) mientras que el precio del oro se redujo -0,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 91,5%, en un entorno marcado por la desaceleración del buen comportamiento de los mercados financieros.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha crecido un 2,27% 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 18,8% 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 5,21% 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 5,19% 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 +0,33%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del +0,53%.

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 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. Como en periodos previos, a escala geográfica el fondo sigue manteniendo una exposición elevada al mercado norteamericano, acompañada por el mercado europeo y sin presencia de valores asiáticos y/o emergentes. A nivel sectorial seguimos buscando diversificación y evitando sesgar de forma significativa el perfil cíclico o anticíclico de la cartera. Nuestro objetivo es mantener el riesgo del fondo enfocado a la vertiente empresa/negocio 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, medido en forma de rating y proporcionado por proveedores externos especializados en la materia.

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

En el semestre, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Microsoft, Alphabet, KBC, Salesforce y Totalenergies. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Kering, Amgen, Caterpillar, Newmont y 3M.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,02%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles, el apalancamiento medio del fondo en el periodo ha sido de 0,09%.

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 9,2%, volatilidad inferior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return, que registra en el período un 9,25% 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, en 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.

El incremento de la proporción de población vacunada está permitiendo la recuperación de la actividad en las ramas de servicios, proceso que debería tener continuidad pues todavía no se han alcanzado los niveles de movilidad previos a la pandemia en muchas áreas. Además, el dinamismo económico sigue viéndose favorecido por unas condiciones financieras favorables. Por el contrario, la continua escasez de algunos consumos intermedios podría seguir limitando la expansión del sector manufacturero.

Las proyecciones macroeconómicas prevén que el producto del área del euro alcance su nivel precrisis hacia el final de este ejercicio, unos tres trimestres más tarde que en el caso de Estados Unidos.

La persistencia de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministro también es un riesgo para la inflación. Así, las presiones inflacionistas, que mayoritariamente se consideran temporales, se están extendiendo más tiempo de lo esperado. La inflación continuará elevada en lo que queda de año y empezará a remitir el próximo ejercicio en la medida en que los efectos de base desaparezcan, los precios de la energía y otras materias primas se relajen, las empresas contengan los precios y no se generalicen las subidas salariales.

En este contexto, de mejora de la actividad y del empleo, seguramente la Reserva Federal comience el proceso de reducción de las compras de activos tras la reunión de noviembre. Por su parte, el BCE pospuso a diciembre cualquier decisión sobre la posibilidad de extender el programa de compra de activos de la pandemia o de realizar nuevas inyecciones de liquidez

Después de las fuertes revalorizaciones experimentadas por los índices bursátiles de los países desarrollados en lo que va de año es lógico pensar que se pueda producir una fase de corrección o lateralidad.

El fuerte incremento de los beneficios empresariales ha permitido que los múltiplos de valoración se relajen, pero siguen elevados desde una perspectiva histórica.

Por otro lado, la evolución bursátil se verá impactada por las expectativas de inflación y el inicio de las estrategias de salida de los principales bancos centrales. En este sentido, el comportamiento sectorial debería reflejar ese nuevo escenario, que favorece a las financieras, empresas energéticas y aquellas que tengan poder de fijación de precios. Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONESIREDESA	EUR	0	0,00	993	1,74
ES0148396007 - ACCIONESINDITEX	EUR	652	1,24	609	1,07
ES0144580Y14 - ACCIONESIBERDROLA	EUR	495	0,94	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.147	2,18	1.602	2,81
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.147	2,18	1.602	2,81
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.147	2,18	1.602	2,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	646	1,23	642	1,12
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	457	0,87	510	0,89
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	198	0,38	806	1,41
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.729	7,11	4.162	7,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	827	1,58	763	1,34
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	738	1,41	1.030	1,81
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	516	0,98	588	1,03
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	728	1,39	655	1,15
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	434	0,83	389	0,68
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	441	0,84	476	0,83
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	552	1,05	563	0,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.840	5,41	3.109	5,45
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	829	1,58	1.274	2,23
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	998	1,90	1.110	1,94
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	539	1,03	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	0	0,00	846	1,48
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	485	0,92	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	473	0,90	467	0,82
US8835611023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	548	1,04	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	646	1,23	694	1,22
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1.120	2,13	923	1,62
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	650	1,24	718	1,26
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	590	1,12	601	1,05
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	651	1,24	685	1,20
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	325	0,62	945	1,66
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	603	1,15	636	1,11
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	624	1,19	865	1,51
CH0002497458 - ACCIONES SGS, S.A.	CHF	0	0,00	1.096	1,92
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	834	1,59	980	1,72
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	651	1,24	715	1,25
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	917	1,75	1.606	2,81
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	684	1,30	758	1,33
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	334	0,64	351	0,61
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	576	1,10	556	0,97
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	521	0,99	563	0,99
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	771	1,47	790	1,38
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	798	1,52	747	1,31
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	414	0,79	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	554	1,06	663	1,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	906	1,59
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	636	1,21	645	1,13
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	579	1,10	542	0,95
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	527	1,00	514	0,90
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	501	0,95	482	0,84
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	786	1,50	795	1,39
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	933	1,78	1.080	1,89
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	589	1,12	606	1,06
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	777	1,48	865	1,51
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	529	1,01	744	1,30
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	684	1,30	704	1,23
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	619	1,18	486	0,85
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	697	1,33	769	1,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	393	0,75	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	642	1,22	719	1,26
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	806	1,54	776	1,36
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	884	1,68	994	1,74
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	759	1,45	934	1,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	0	0,00	773	1,35
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	869	1,65	856	1,50
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	785	1,50	848	1,48
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	544	1,04	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	993	1,89	1.203	2,11
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	632	1,20	743	1,30
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	620	1,18	597	1,05
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	511	0,97	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	722	1,37	680	1,19
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	359	0,68	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	626	1,19	658	1,15
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	303	0,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.540	88,67	51.199	89,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.688	90,85	52.802	92,47

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A