

## BANKINTER SOSTENIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](mailto: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	0,00	0,00	0,00	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,04	-0,04	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	211.501,19	214.302,49	1.576	1.579	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	105.335,77	114.677,35	5.278	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	34.596	36.037	24.573	32.887
CLASE C	EUR	17.209	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	163,5723	168,1615	132,2544	130,3248
CLASE C	EUR	163,3759	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		0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	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	-2,73	-2,73	9,70	0,33	5,72	27,15	1,48	23,26	5,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	03-02-2022	-2,39	03-02-2022	-9,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,60	25-02-2022	1,60	25-02-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,29	14,29	12,65	9,20	7,62	10,54	27,21	11,04	8,49
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40	0,25	0,59
<b>MSCI World ESG Leaders Net Return Index</b>	17,12	17,12	13,50	9,25	9,34	11,63	29,01	10,54	8,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,59	8,59	8,39	8,31	8,22	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.

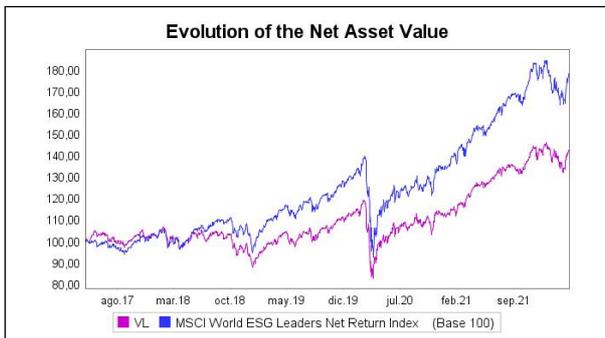
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,45	0,47	0,47	0,46	1,87	1,87	1,82	1,78

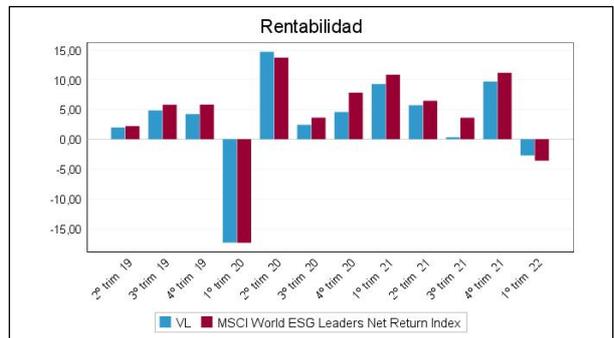
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-2,54	-2,54	9,92	0,53	5,93	28,17	2,30	24,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	03-02-2022	-2,39	03-02-2022	-9,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,60	25-02-2022	1,60	25-02-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,29	14,29	12,65	9,20	7,62	10,54	27,21	11,04	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,06	0,06	0,11	0,05	0,04	0,08	0,40	0,25	
MSCI World ESG Leaders Net Return Index	17,12	17,12	13,50	9,25	9,34	11,63	29,01	10,54	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,23	9,51	9,79	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)	0,25	0,25	0,27	0,27	0,27	1,07	1,07	1,02	

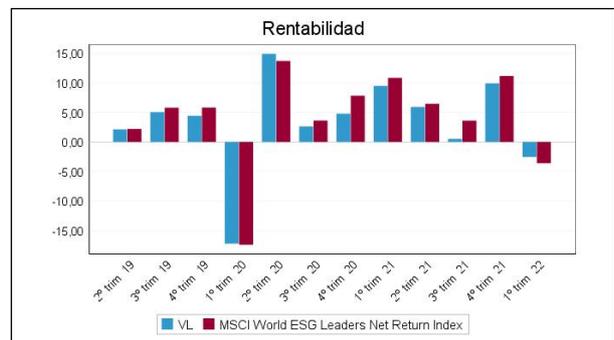
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	544.096	22.585	-1,88
Renta Fija Internacional	36.098	995	-3,57
Renta Fija Mixta Euro	158.373	3.316	-2,67
Renta Fija Mixta Internacional	3.421.220	22.683	-2,89
Renta Variable Mixta Euro	64.203	2.291	-3,30
Renta Variable Mixta Internacional	2.829.701	21.135	-3,73
Renta Variable Euro	272.850	11.628	-4,87
Renta Variable Internacional	1.203.230	59.423	-5,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	68.156	2.141	-0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	821.728	22.164	-2,26
De Garantía Parcial	23.590	846	-3,60
Retorno Absoluto	23.153	1.467	-1,69
Global	75.418	6.449	-3,60
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	982.637	19.803	-0,33
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	6.019	160	-2,99
Total fondos	10.530.472	197.086	-3,15

\*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	44.215	85,35	48.825	88,35
* Cartera interior	1.391	2,69	1.178	2,13
* Cartera exterior	42.824	82,66	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)	7.279	14,05	5.965	10,79
(+/-) RESTO	311	0,60	470	0,85
TOTAL PATRIMONIO	51.805	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	52.480	55.261	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,31	-4,41	-3,31	-25,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,09	9,54	-3,09	-132,22
(+) Rendimientos de gestión	-2,65	10,09	-2,65	-126,07
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	64,77
+ Dividendos	0,43	0,57	0,43	-25,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,83	9,46	-2,83	-129,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,05	-0,24	-603,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-327,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,56	-0,44	-21,24
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,33	0,88
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-34,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,02
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,17	-0,06	-65,71
(+) 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)	51.805	55.261	51.805	

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

### 3. Inversiones financieras

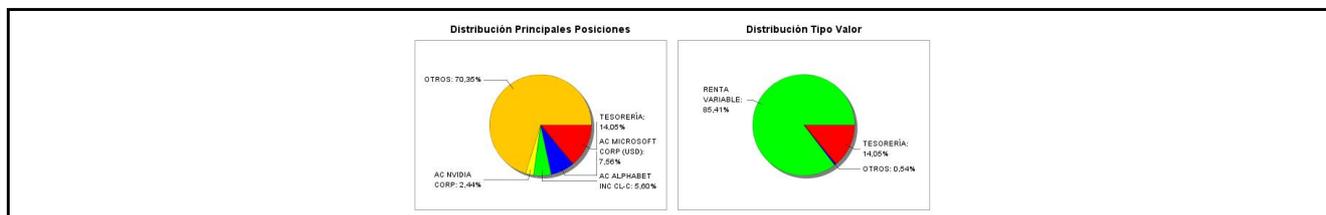
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.391	2,68	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	1.391	2,68	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	1.391	2,68	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	42.854	82,69	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	42.854	82,69	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	42.854	82,69	47.647	86,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.246	85,37	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
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX JUN22	2.618	Inversión
Total subyacente renta variable		2618	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2618	

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 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 3.596,03 euros que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el trimestre 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 de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.</p>
--

## 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

En los primeros compases de 2022, la evolución relativamente positiva de la pandemia y ciertos signos de relajación en los cuellos de botella apuntaban a una continuidad de la senda de recuperación de la actividad.

No obstante, la invasión de Ucrania cambió el escenario. La guerra, además de una crisis humanitaria de gran magnitud, ha supuesto una perturbación económica severa, de consecuencias todavía difíciles de valorar por la incertidumbre en relación a la duración e intensidad del conflicto.

El impacto más directo tiene que ver con el fuerte repunte de los precios de las materias primas energéticas y no energéticas, que condicionarán de forma significativa las decisiones de gasto de hogares y empresas. Asimismo, el conflicto bélico también está suponiendo un tensionamiento adicional de los problemas de abastecimiento en ciertos sectores.

Con esta coyuntura, la inflación ha seguido subiendo y los bancos centrales han comenzado a retirar estímulos. En sus reuniones de marzo, la Reserva Federal arrancó un ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo adelantó el final de las compras de activos.

Así, se ha producido un adelanto de las expectativas de subidas de los tipos de interés por parte de los mercados.

Las rentabilidades de las deuda soberanas aumentaron sensiblemente a lo largo del primer trimestre de 2022, como consecuencia fundamentalmente de las expectativas de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años escaló 83 puntos básicos hasta situarse en 2,34%, y la del bono alemán subió +73 p.b. en el trimestre hasta 0,55%.

Este aumento algo mayor de los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos, junto con el menor apetito por el riesgo de los inversores, en un contexto de elevada incertidumbre provocada por el aumento de las tensiones geopolíticas en el este de Europa, habría contribuido a la depreciación del euro frente al dólar (-2,7% en el trimestre).

Las primas de riesgo de la deuda periférica se ampliaron, así como los diferenciales de crédito, influidos por una retirada de los estímulos monetarios más rápida de lo que habían anticipado los mercados.

La prima de riesgo española se amplió +15 p.b. en el trimestre y la italiana +14 p.b. hasta 89 y 149 p.b., respectivamente.

Los principales índices bursátiles experimentaron descensos a lo largo del trimestre, que vinieron acompañados de un fuerte repunte de su volatilidad según se iba intensificando el riesgo geopolítico. El índice MSCI World de países desarrollados registró una caída de -5,5% y el índice MSCI Emergentes, un descenso de -7,3%. Los descensos fueron más acusados en los mercados europeos, como reflejo de la mayor exposición relativa de las compañías europeas a los efectos de la guerra en Ucrania. Así, el S&P500 cedió -4,9% mientras que el Eurostoxx-50 retrocedió -9,2%. El Ibx-35 destacó positivamente con una caída más limitada de -3,1%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron Materias Primas (+18,3%), Petroleras (+14,1%) y Seguros (+1,5). Por el contrario, los sectores de elevados múltiplos y más vulnerables a las consecuencias de la guerra fueron los que peor se comportaron: Retail (-27,8%), Tecnología (-16,9%), Industriales (-13,2%) y Autos (-12,5%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del petróleo (Brent +38,7% hasta 107,9\$/barril) y de las materias primas en general (índice CRB +9,7%). Por su parte, el oro se revalorizó +5,9% en el trimestre hasta cerrar en 1.937\$/onza.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable del 90,5%, en previsión de una corrección de los mercados financieros tras el excelente comportamiento acumulado en el 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 4% 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 10,48% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase R ha descendido un 0,19% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase C ha descendido un 8,26% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -2,73%. Por su parte la clase C ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -2,54%.

Durante el trimestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,45% en su rentabilidad.

Los gastos corrientes soportados por la clase C en el trimestre han tenido un impacto del -0,25% 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 trimestre 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 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 y Accenture.

En el trimestre, las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo han sido las de Newmont, Valero, Bristol-Myers, Deere & Co y American Express. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Microsoft, Home Depot, Inditex, Estee Lauder y Adobe.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el período ha sido del -0,04%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el primer trimestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles. El resultado de la inversión en derivados durante el período ha aportado -24pb. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 5,46%. 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 trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 14,29%, volatilidad inferior a la media del índice de referencia, el MSCI World ESG Leaders Net return, que registra en el trimestre un 17,12% 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.

Con anterioridad al inicio de la invasión, las expectativas de los analistas anticipaban avances adicionales en el crecimiento económico, después del bache provocado por la variante ómicron. Asimismo, se esperaba que la inflación continuase elevada pero que empezara a remitir hacia mitad de año.

El estallido de la guerra ha provocado un deterioro en las estimaciones, especialmente en Europa. Afortunadamente, las exposiciones financieras directas a Rusia y Ucrania de las entidades bancarias y empresas europeas son reducidas, así como la exposición comercial directa. Sin embargo, la dependencia de algunas de sus materias primas es elevada. Rusia representó alrededor del 20% y el 35% del total de importaciones de petróleo y gas del área del euro en 2020, por ejemplo.

Con la invasión de Ucrania los precios de las materias primas energéticas y no energéticas han aumentado significativamente y podrían continuar elevados durante el segundo trimestre.

Es probable que el shock energético sufrido tenga un impacto apreciable en la actividad, que dependerá de la intensidad y duración del conflicto y las sanciones occidentales sobre Rusia. Asimismo, provoca mayores presiones inflacionistas.

Por este motivo, los bancos centrales están materializando la retirada de estímulos monetarios, y podrían tener que actuar con firmeza para contener la inflación. Además de subir los tipos de interés, la Reserva Federal va a empezar a reducir el tamaño de su balance en algún momento del segundo trimestre. En el caso del Banco Central Europeo, ha adelantado el final de las compras de activos abriendo la puerta a alguna subida de tipos, que llegaría en la recta final del año.

Las consecuencias de la guerra de Ucrania son todo un desafío para las bolsas. Primero, porque las políticas monetarias tendrán que ser más restrictivas para conseguir controlar la inflación. Segundo, porque la actividad, y por ende, los beneficios empresariales, crecerán menos de lo esperado a comienzos de año. Además, los inversores exigirán una mayor prima de riesgo por la elevada incertidumbre y volatilidad existentes.

Afortunadamente, el punto de partida es favorable, gracias al final de la pandemia en las economías desarrolladas y la saneada situación financiera de hogares y empresas.

Además, los activos financieros han llegado a caer de forma notable y eso ha ajustado las ratios de valoración, que a comienzos de año eran elevadas en muchos casos.

En consecuencia, podríamos ver vaivenes en las bolsas en función del desarrollo del conflicto bélico y de la respuesta de los bancos centrales.

La temporada de resultados empresariales también será relevante ya que ayudará a valorar el impacto del alza de los costes y la posible ralentización de la demanda en las diferentes empresas.

La bolsa europea parece más atractiva por valoración, pero hasta que no se despeje el riesgo geopolítico seguramente siga penalizada por su mayor vulnerabilidad al conflicto.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	405	0,78	585	1,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	575	1,11	593	1,07
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	411	0,79	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.391	2,68	1.178	2,13
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.391	2,68	1.178	2,13
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.391	2,68	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	535	1,03	648	1,17
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	564	1,09	548	0,99
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	171	0,33	213	0,39
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.916	7,56	3.931	7,11
GB00B777214 - ACCIONES NATWEST BANK	GBP	401	0,77	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	758	1,46	893	1,62
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	581	1,12	760	1,38
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	712	1,37	600	1,09
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	754	1,45	749	1,35
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	561	1,08	493	0,89
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	124	0,24	550	0,99
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.903	5,60	2.925	5,29
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	572	1,10	937	1,70
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	531	1,03	995	1,80
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	508	0,98	573	1,04
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	362	0,70	448	0,81
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	328	0,63	446	0,81
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	593	1,14	651	1,18
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	678	1,31	703	1,27
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	830	1,50
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	549	1,06	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	577	1,11	670	1,21
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	563	1,09	656	1,19
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	574	1,11	727	1,32
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	315	0,61	379	0,69
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	383	0,74	495	0,90
US5486611073 - ACCIONES LOWE S.COMPANIE	USD	426	0,82	529	0,96
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	870	1,68	826	1,50
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	663	1,28	723	1,31
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1.264	2,44	1.325	2,40
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	530	1,02	619	1,12
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	268	0,52	265	0,48
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	493	0,95	562	1,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	587	1,13	422	0,76
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	829	1,60	811	1,47
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	857	1,65	904	1,64
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	495	0,95	484	0,88
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	440	0,85	541	0,98
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNI	USD	553	1,07	623	1,13
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	542	1,05	557	1,01
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	638	1,23	619	1,12
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	583	1,13	589	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMA	USD	377	0,73	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	621	1,20	564	1,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.072	2,07	1.006	1,82
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	574	1,11	580	1,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	622	1,20	839	1,52
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	449	0,87	493	0,89
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	618	1,19	588	1,06
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	664	1,28	734	1,33
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	796	1,54	747	1,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	421	0,81	489	0,88
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	765	1,48	692	1,25
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES	USD	676	1,31	575	1,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	863	1,67	1.020	1,85
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	537	1,04	625	1,13
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	508	0,98	920	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	175	0,34	837	1,51
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	596	1,08
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	359	0,69	1.041	1,88
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	492	0,95	651	1,18
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	552	1,07	656	1,19
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	598	1,15	620	1,12
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	691	1,33	719	1,30
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	349	0,67	370	0,67
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	514	0,99	563	1,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	447	0,86	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	561	1,08	508	0,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>42.854</b>	<b>82,69</b>	<b>47.647</b>	<b>86,26</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>42.854</b>	<b>82,69</b>	<b>47.647</b>	<b>86,26</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>42.854</b>	<b>82,69</b>	<b>47.647</b>	<b>86,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>44.246</b>	<b>85,37</b>	<b>48.825</b>	<b>88,39</b>

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