

## BANKINTER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1718

**Informe** Trimestral del Tercer 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: 28/01/1999

### 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: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en Renta Variable (RV), estando más del 75% de la exposición a RV invertida en valores de emisores con una alta rentabilidad por dividendo. Mayoritariamente serán emisores de países/mercados europeos (zona Euro y no Euro). De forma minoritaria, se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE y en países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil de los valores en los que se invierta. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

La parte no invertida en RV estará expuesta, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE/UE. Estos activos tendrán al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), y únicamente se podrá invertir en activos con un rating inferior, si su rating coincide o es superior al del Reino de España en cada momento. Adicionalmente, se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos con baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de RF no está predeterminada.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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 tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

#### **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                 | 0,02           | 0,23             | 0,82 | 0,58  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,14           | -0,05            | 0,03 | -0,06 |

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 | 73.015,39             | 73.903,47        | 3.980            | 4.041            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | SI                    |
| CLASE C | 57.126,62             | 64.064,10        | 5.667            | 6.027            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1                | SI                    |
| CLASE D | 39.367,77             | 40.165,17        | 124              | 129              | EUR    | 0,00   | 1,63             | 600              | SI                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR    | 117.203              | 148.532        | 122.229        | 164.174        |
| CLASE C | EUR    | 95.611               | 130.084        | 93.252         | 124.328        |
| CLASE D | EUR    | 3.706                | 3.979          | 2.232          | 2.477          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR    | 1.605,1860           | 1.889,8666     | 1.540,5191     | 1.543,3417     |
| CLASE C | EUR    | 1.673,6630           | 1.958,7550     | 1.583,9503     | 1.574,2083     |
| CLASE D | EUR    | 94,1307              | 112,6657       | 94,5823        | 97,6006        |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE R |                | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 1,20         | 0,00         | 1,20  | patrimonio      | 0,04                    | 0,11      | Patrimonio      |
| CLASE C |                | 0,20                    | 0,00         | 0,20  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | patrimonio      | 0,04                    | 0,11      | Patrimonio      |
| CLASE D |                | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 1,19         | 0,00         | 1,19  | 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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017 |
| Rentabilidad IIC               | -15,06         | -4,65           | -7,71  | -3,49  | 5,63   | 22,68 | -0,18 | 23,18 | 9,21 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,35            | 23-09-2022 | -3,84      | 04-03-2022 | -11,33         | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,10             | 07-07-2022 | 4,70       | 09-03-2022 | 7,34           | 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>                        | 19,27          | 15,78           | 17,84  | 23,61  | 14,58  | 13,48 | 28,18 | 12,19 | 8,66  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,52          | 16,29           | 19,79  | 24,95  | 18,01  | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,14           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,11   | 0,08  | 0,40  | 0,25  | 0,59  |
| <b>MSCI Europe Net Total Return EUR Index</b>   | 19,45          | 16,28           | 18,72  | 23,10  | 13,77  | 12,23 | 20,66 | 12,28 | 10,98 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 11,62          | 11,62           | 11,18  | 10,81  | 10,66  | 10,66 | 10,96 | 8,55  | 7,27  |

(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.

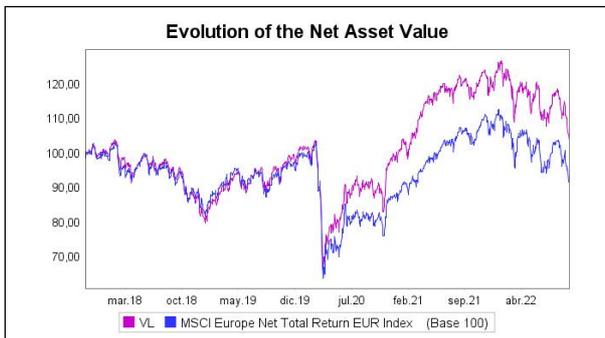
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,35           | 0,46            | 0,45   | 0,44   | 0,45   | 1,81  | 1,85 | 1,82 | 1,77 |

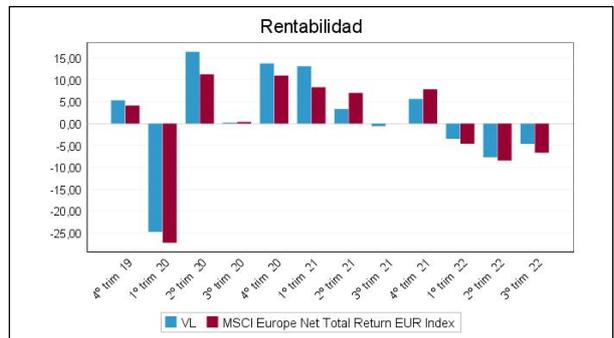
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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               | -14,55         | -4,45           | -7,52  | -3,29  | 5,85   | 23,66 | 0,62 | 24,21 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,34            | 23-09-2022 | -3,83      | 04-03-2022 | -11,33         | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,10             | 07-07-2022 | 4,71       | 09-03-2022 | 7,35           | 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                        | 19,27          | 15,78           | 17,84  | 23,61  | 14,58  | 13,48 | 28,18 | 12,20 |         |
| Ibex-35                                  | 20,52          | 16,29           | 19,79  | 24,95  | 18,01  | 16,19 | 34,16 | 12,41 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,14           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,11   | 0,08  | 0,40  | 0,25  |         |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index   | 19,45          | 16,28           | 18,72  | 23,10  | 13,77  | 12,23 | 20,66 | 12,28 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,03          | 12,03           | 11,84  | 11,69  | 11,93  | 11,93 | 13,45 | 8,92  |         |

(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.

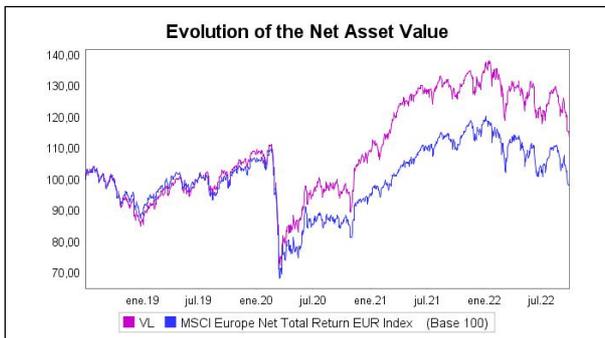
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,75           | 0,26            | 0,25   | 0,25   | 0,25   | 1,01  | 1,04 | 1,02 |         |

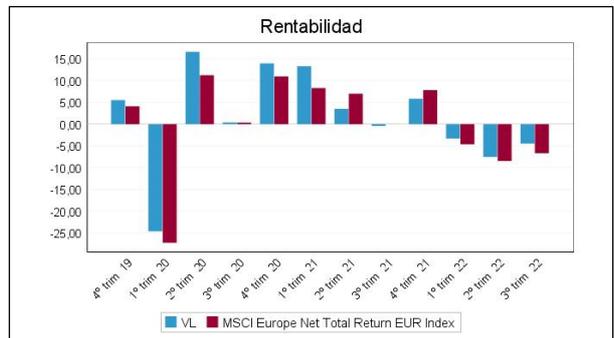
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE D .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               | -16,45         | -4,65           | -9,22  | -3,49  | 4,10   | 19,12 | -3,09 | 19,36 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,35            | 23-09-2022 | -3,84      | 04-03-2022 | -11,33         | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,10             | 07-07-2022 | 4,70       | 09-03-2022 | 7,34           | 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                        | 19,27          | 15,78           | 17,84  | 23,61  | 14,58  | 13,48 | 28,18 | 12,19 |         |
| Ibex-35                                  | 20,52          | 16,29           | 19,79  | 24,95  | 18,01  | 16,19 | 34,16 | 12,41 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 1,14           | 1,77            | 0,61   | 0,41   | 0,11   | 0,08  | 0,40  | 0,25  |         |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index   | 19,45          | 16,28           | 18,72  | 23,10  | 13,77  | 12,23 | 20,66 | 12,28 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,09          | 12,09           | 11,90  | 11,75  | 11,98  | 11,98 | 13,50 | 8,95  |         |

(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.

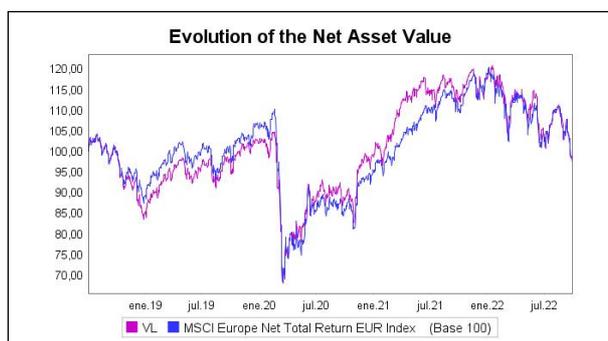
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,35           | 0,46            | 0,45   | 0,44   | 0,46   | 1,81  | 1,84 | 1,82 |         |

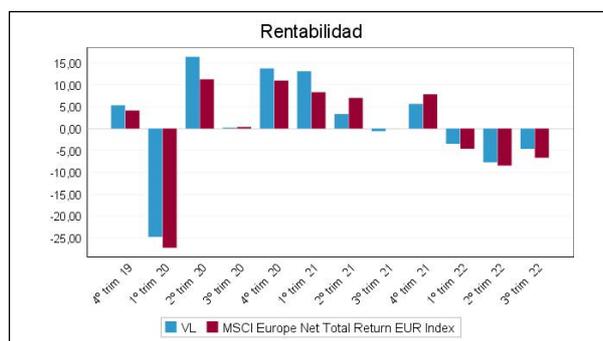
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 617.234                                 | 22.876            | -2,16                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 25.435                                  | 745               | -1,81                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 159.841                                 | 3.418             | -2,18                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.349.709                               | 23.497            | -2,21                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 58.780                                  | 2.277             | -4,70                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 2.739.670                               | 21.892            | -2,35                           |
| Renta Variable Euro  | 244.779                                 | 11.370            | -6,80                           |
| Renta Variable Internacional                               | 1.050.427                               | 55.463            | -3,78                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 40.881                                  | 1.271             | -0,80                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 739.800                                 | 20.631            | -2,27                           |
| De Garantía Parcial  | 9.180                                   | 357               | -2,03                           |
| Retorno Absoluto   | 18.286                                  | 1.275             | -2,16                           |
| Global   | 78.534                                  | 4.900             | 0,21                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 1.410.550                               | 21.341            | -0,39                           |
| 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 | 30.905                                  | 1.070             | -6,21                           |
| Total fondos   | 10.574.010                              | 192.383           | -2,27                           |

\*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                 | 194.311            | 89,74              | 211.764              | 88,02              |
| * Cartera interior                          | 30.959             | 14,30              | 38.441               | 15,98              |
| * Cartera exterior                          | 163.352            | 75,44              | 173.323              | 72,04              |
| * 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)                    | 18.257             | 8,43               | 25.364               | 10,54              |
| (+/-) RESTO                                 | 3.952              | 1,83               | 3.468                | 1,44               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 216.520            | 100,00 %           | 240.596              | 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)   | 240.596                      | 262.815                        | 282.595                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -6,04                        | -0,88                          | -10,31                    | 542,23                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | -0,03                          | -0,03                     | -100,00                                   |
| ± Rendimientos netos                             | -4,08                        | -7,79                          | -15,55                    | -51,28                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -3,70                        | -7,31                          | -14,30                    | -52,87                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -468,39                                   |
| + Dividendos                                     | 0,58                         | 1,68                           | 2,83                      | -67,95                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,08                         | 0,17                           | 0,24                      | -57,32                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,40                        | -9,26                          | -17,56                    | -55,77                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,01                        | 0,08                           | 0,10                      | -113,91                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,05                         | 0,02                           | 0,09                      | 197,46                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,38                        | -0,48                          | -1,25                     | -27,10                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,31                          | -0,92                     | -4,83                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,11                     | -5,75                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,05                     | -15,54                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,43                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,12                          | -0,17                     | -91,14                                    |
| (+) 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)     | 216.520                      | 240.596                        | 216.520                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

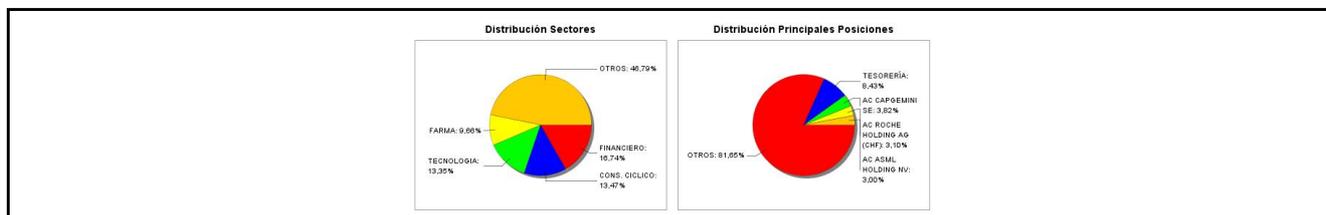
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 30.959           | 14,31 | 38.441           | 15,98 |
| 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                      | 30.959           | 14,31 | 38.441           | 15,98 |
| 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    | 30.959           | 14,31 | 38.441           | 15,98 |
| 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                         | 163.290          | 75,40 | 173.381          | 72,06 |
| 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                      | 163.290          | 75,40 | 173.381          | 72,06 |
| 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    | 163.290          | 75,40 | 173.381          | 72,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 194.249          | 89,71 | 211.822          | 88,04 |

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 EUROSTOXX 50             | C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC22 EUREX | 4.665                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                      | 4665                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                      | <b>4665</b>                  |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 7.550,53 euros que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La fuerte subida de los precios de la energía y de los alimentos, las presiones de demanda en algunos sectores debido a la reapertura de la economía y los cuellos de botella en la oferta continuaron impulsando la inflación, que alcanzó niveles récord en la zona euro (IPC de septiembre en 10% a/a).

En este escenario, la Reserva Federal y muchos bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos y el Banco Central Europeo se estrenó con un alza de +50 puntos básicos en julio a la que siguió una subida histórica de +75 puntos básicos en el mes de septiembre. Por tanto, el BCE subió los tipos de interés +1,25 puntos porcentuales en el tercer trimestre y la Fed realizó un incremento de +1,5 puntos porcentuales.

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones financieras y la adversa situación geopolítica influyeron negativamente en la actividad económica de todo el mundo. Muchos países anunciaron medidas de apoyo a familias y empresas para compensar parte del encarecimiento de la energía y el alza de la inflación. Algunos anuncios fueron especialmente controvertidos como el del nuevo gobierno británico.

Los mercados financieros estuvieron moviéndose en función de las expectativas sobre las actuaciones de los bancos centrales.

El arranque del verano fue positivo para los activos de riesgo, cuando el mercado pasó a descontar que la Reserva Federal podría dar un giro temprano en su estrategia de endurecimiento monetario. El movimiento se vio impulsado, además, por una temporada de resultados empresariales bastante positiva. Después, unos datos de inflación elevados y los mensajes duros de los bancos centrales volvieron a provocar notables caídas tanto en la renta fija como en la renta variable.

El saldo trimestral fue negativo para los principales índices bursátiles. El selectivo europeo Eurostoxx-50 cedió -4% y el americano S&P500, -5,3%. La bolsa nipona destacó positivamente con una caída más moderada (Topix -1,9%) mientras que el índice de países emergentes MSCI Emerging experimentó una fuerte contracción (-12,5%).

Todos los sectores de la bolsa europea cerraron el trimestre con caídas. Real Estate y Telecom fueron los peor parados, con desplomes de -17,5% y -16,3%, respectivamente, mientras que Petroleras y Viajes y Ocio apenas retrocedieron -1%. Las rentabilidades de la deuda soberana sufrieron una fuerte volatilidad. Las caídas en el precio de los bonos fueron muy acusadas, especialmente en los de corto plazo al recoger una aceleración en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Así, las curvas de tipos se aplanaron e incluso se invirtieron como en el caso de la deuda americana.

La TIR del bono soberano alemán a diez años cerró el trimestre en 2,11% (+77 puntos básicos en el tercer trimestre) y la del bono americano, en 3,83% (+82 puntos básicos).

La prima de riesgo española apenas subió en el trimestre (+9 puntos básicos hasta situarse en 118 puntos básicos) mientras que la de Italia se vio penalizada por el cambio político en el país (+48 puntos básicos hasta 241 puntos básicos).

No obstante, los movimientos fueron limitados teniendo en cuenta el contexto de elevada volatilidad, por lo que no fue necesario que el BCE hiciera uso del mecanismo antifragementación.

Los diferenciales de crédito de las empresas se ampliaron notablemente en la recta final del trimestre, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

La tendencia de apreciación del dólar frente a las principales divisas continuó durante el tercer trimestre, por la ampliación de los diferenciales de tipos de interés y las fases de búsqueda de refugio. En concreto, el euro cedió -6,5% frente al dólar en el trimestre, situándose el cruce claramente por debajo de la paridad. La libra esterlina sufrió fuertes vaivenes como consecuencia de la presentación del plan fiscal del nuevo ejecutivo, y el gobierno nipón intervino en el mercado de divisas para proteger al yen, algo que no hacía desde 1998.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la caída en el precio del petróleo (Brent -23,4%) mientras que el precio del gas de referencia en Europa cerró el trimestre con un alza de +15% por los recortes de suministro desde Rusia.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 90%

El fondo termina el periodo en niveles cercanos al 88%

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo de la clase R, C y D ha variado un -5,79%, -14,80% y -6,54% respectivamente en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes del fondo de la clase R, C y D ha variado un -1,51%, -5,97% y -3,88% respectivamente en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -4,65% en la clase R, del -4,45% en la clase C y del -4,65% en la clase D.

Durante el periodo considerado del trimestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,46% en su rentabilidad para la clase R, del 0,26% para la clase C y del 0,46 % para la clase D.

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

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El conflicto bélico ha agravado el problema de inflación que se arrastraba desde finales del año pasado. Incluso en el escenario en que finalmente Rusia y Ucrania lleguen a un acuerdo que ponga fin a la guerra, la actividad sufrirá cierto deterioro. Las perspectivas que se tenían a comienzos de año han empeorado. Si antes esperábamos un crecimiento global del 4,5%, con una inflación que remitiría desde mitad de año y unos beneficios empresariales que aumentarían en torno a +10%, ahora las previsiones apuntan que el crecimiento económico será un punto inferior (hacia +3/+3,5%), la inflación será más persistente y la subida de los beneficios se quedará en la mitad. Además, la política monetaria ha pasado a ser más agresiva. El aspecto positivo es que los activos financieros han llegado a caer fuertemente, tanto la renta fija como la renta variable, y eso ha ajustado las valoraciones a la baja, aumentando su atractivo. La bolsa europea, por ejemplo, ha pasado de cotizar con un PER de 17x a uno de 13x (aunque existe cierto riesgo de que el BPA puedan deteriorarse más si la situación no se normaliza). En consecuencia, hemos ido ajustando nuestro posicionamiento. Modulamos a la baja el nivel de inversión en renta variable, hasta finalizar el periodo a niveles del 85% de inversión. Sectorialmente hemos tratado de posicionarnos en aquellas áreas favorecidas por el entorno actual (Materiales, Petróleo, Defensa) así como en Financieras, donde volvimos a incrementar el peso tras el castigo sufrido por la guerra, viendo además que los bancos centrales no abandonaban las subidas de tipos. Compensamos este posicionamiento cíclico con sectores defensivos como Farma y Utilities.

A nivel de valores hemos introducido en cartera, Bakkafrøst, Thales (aunque al final del período tomamos beneficios), Airbus, Deutsche Post, Orsted, Total Fina, Sap, Astrazeneca y por el lado de las ventas nos hemos salido de Philips, Infineon, BP y Thales.

Las principales contribuciones positivas en el trimestre han Roche (0.14%), CIE (0.10%), LVMH (0.08%), Diageo (0.07%)

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de 0,14%.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

También se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Eurostoxx50. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,01% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases R y C, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 0,94%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este trimestre, no

se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

### 3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase R, C y D ha estado alrededor del 15,78%, volatilidad inferior a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

### 5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

### 6.INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

N/A

### 9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La alta inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras pesarán sobre la actividad económica en los próximos meses. Los últimos indicadores macro apuntan a una desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año, especialmente en Europa, donde la situación se agrava por la vulnerabilidad energética.

Las perspectivas de mayor debilidad en la demanda y las mejoras en la oferta contribuyen a aliviar las presiones en las cadenas de suministro. Además, los mercados laborales, que hasta la fecha han mostrado gran solidez, deberían empezar a dar signos de debilitamiento. Así, las presiones inflacionistas globales, que siguen siendo elevadas y generalizadas, deberían ir disminuyendo.

Mientras tanto, los bancos centrales proseguirán con su proceso de endurecimiento monetario. Se espera que tanto la Fed como el BCE suban los tipos otros 125 puntos básicos en el último trimestre del año.

Probablemente la renta variable continúe experimentando una alta volatilidad hasta que no se discierna un cambio de rumbo en la política monetaria de la Reserva Federal y de otros bancos centrales.

Con la subida de los tipos de interés reales, se ha producido una notable reducción en los múltiplos de valoración de las bolsas, que parecen atractivos desde una perspectiva histórica, especialmente en el caso de la bolsa europea.

Las previsiones de beneficios se han empezado a revisar a la baja pero en el cuarto trimestre del año podrían sufrir recortes adicionales si la actividad se va debilitando, fruto de la pérdida de poder de compra de los hogares, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de los costes.

Ahora bien, las correcciones bursátiles han sido severas en muchos segmentos del mercado por lo que dicho deterioro de las perspectivas podría estar ya recogido en gran medida en las cotizaciones.

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 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                 | EUR    | 3.535            | 1,63 | 3.983            | 1,66 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM          | EUR    | 3.328            | 1,54 | 3.876            | 1,61 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 2.128            | 0,98 | 2.159            | 0,90 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP      | EUR    | 3.826            | 1,77         | 4.435            | 1,84         |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL           | EUR    | 5.749            | 2,66         | 6.379            | 2,65         |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                | EUR    | 5.749            | 2,66         | 7.917            | 3,29         |
| ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP      | EUR    | 4.304            | 1,99         | 4.312            | 1,79         |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.960            | 1,23         |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.          | EUR    | 2.339            | 1,08         | 2.419            | 1,01         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>30.959</b>    | <b>14,31</b> | <b>38.441</b>    | <b>15,98</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>30.959</b>    | <b>14,31</b> | <b>38.441</b>    | <b>15,98</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 INTERIOR</b>    |        | <b>30.959</b>    | <b>14,31</b> | <b>38.441</b>    | <b>15,98</b> |
| 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>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| NL000235190 - ACCIONES EADS                      | EUR    | 0                | 0,00         | 1.849            | 0,77         |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC            | GBP    | 5.566            | 2,57         | 5.711            | 2,37         |
| GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC                | GBP    | 1.406            | 0,65         | 1.485            | 0,62         |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC                | EUR    | 4.442            | 2,05         | 4.305            | 1,79         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A               | EUR    | 6.276            | 2,90         | 8.059            | 3,35         |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV            | EUR    | 4.297            | 1,98         | 4.124            | 1,71         |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA                | USD    | 3.909            | 1,81         | 4.425            | 1,84         |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S               | DKK    | 2.043            | 0,94         | 2.494            | 1,04         |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR                  | EUR    | 2.066            | 0,95         | 2.151            | 0,89         |
| IT0005239360 - ACCIONES CREDITO ITALIAN          | EUR    | 0                | 0,00         | 2.266            | 0,94         |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE              | EUR    | 2.614            | 1,21         | 2.486            | 1,03         |
| DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN           | EUR    | 1.227            | 0,57         | 1.582            | 0,66         |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG                   | CHF    | 4.509            | 2,08         | 4.618            | 1,92         |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP              | CHF    | 2.424            | 1,12         | 2.444            | 1,02         |
| FO000000179 - ACCIONES BAKKAFROST                | NOK    | 1.830            | 0,85         | 2.749            | 1,14         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV         | EUR    | 6.504            | 3,00         | 5.926            | 2,46         |
| DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S        | DKK    | 0                | 0,00         | 2.842            | 1,18         |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAND HOLDING        | EUR    | 2.229            | 1,03         | 2.310            | 0,96         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                 | EUR    | 2.079            | 0,96         | 2.124            | 0,88         |
| FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE          | EUR    | 4.174            | 1,93         | 4.693            | 1,95         |
| FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA                 | EUR    | 0                | 0,00         | 2.459            | 1,02         |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON      | CHF    | 2.154            | 0,99         | 2.237            | 0,93         |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA                | CHF    | 4.447            | 2,05         | 4.458            | 1,85         |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL     | GBP    | 4.756            | 2,20         | 5.017            | 2,09         |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG            | EUR    | 2.275            | 1,05         | 2.294            | 0,95         |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC           | GBP    | 2.826            | 1,31         | 3.136            | 1,30         |
| GB0008706128 - ACCIONES LOYDS TSB BANK PLC       | GBP    | 4.329            | 2,00         | 4.522            | 1,88         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG           | EUR    | 4.206            | 1,94         | 4.346            | 1,81         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                    | EUR    | 3.414            | 1,58         | 0                | 0,00         |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST            | EUR    | 2.800            | 1,29         | 3.217            | 1,34         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA                 | EUR    | 1.609            | 0,74         | 1.988            | 0,83         |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV        | GBP    | 2.590            | 1,20         | 2.461            | 1,02         |
| FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL           | EUR    | 5.233            | 2,42         | 5.444            | 2,26         |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI               | EUR    | 8.275            | 3,82         | 8.172            | 3,40         |
| FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN      | EUR    | 2.038            | 0,94         | 0                | 0,00         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC       | EUR    | 5.847            | 2,70         | 3.387            | 1,41         |
| FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM          | EUR    | 4.035            | 1,86         | 4.313            | 1,79         |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE     | EUR    | 5.402            | 2,49         | 5.148            | 2,14         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                      | EUR    | 4.495            | 2,08         | 4.332            | 1,80         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS           | EUR    | 5.488            | 2,53         | 6.744            | 2,80         |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF             | EUR    | 2.477            | 1,14         | 2.470            | 1,03         |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A         | EUR    | 2.043            | 0,94         | 2.136            | 0,89         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS           | CHF    | 6.717            | 3,10         | 5.098            | 2,12         |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS                 | CHF    | 5.882            | 2,72         | 6.065            | 2,52         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ                  | EUR    | 6.229            | 2,88         | 7.012            | 2,91         |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB     | GBP    | 3.668            | 1,69         | 4.088            | 1,70         |
| GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC              | GBP    | 0                | 0,00         | 1.703            | 0,71         |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA          | CHF    | 2.461            | 1,14         | 2.492            | 1,04         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>163.290</b>   | <b>75,40</b> | <b>173.381</b>   | <b>72,06</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>  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 163.290          | 75,40 | 173.381          | 72,06 |
| <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 EXTERIOR</b>    |        | 163.290          | 75,40 | 173.381          | 72,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 194.249          | 89,71 | 211.822          | 88,04 |

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