

BANKINTER DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1718

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 atiende 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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,17 | 0,24 | 0,17 | 0,98 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,02 | 0,06 | -0,02 | 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 | 76.468,43 | 79.342,80 | 4.005 | 4.096 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | SI |
| CLASE C | 70.543,26 | 58.873,02 | 4.785 | 5.225 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1 | SI |
| CLASE D | 24.461,82 | 23.597,38 | 85 | 73 | EUR | 0,00 | 1,40 | 600 | SI |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 133.220 | 122.229 | 164.174 | 243.244 |
| CLASE C | EUR | 126.611 | 93.252 | 124.328 | 92.204 |
| CLASE D | EUR | 2.616 | 2.232 | 2.477 | 1.394 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE R | EUR | 1.742,1522 | 1.540,5191 | 1.543,3417 | 1.252,9331 |
| CLASE C | EUR | 1.794,8051 | 1.583,9503 | 1.574,2083 | 1.267,3705 |
| CLASE D | EUR | 106,9619 | 94,5823 | 97,6006 | 81,7718 |

(*)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 |
| CLASE D | | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 13,09 | 13,09 | 13,74 | 0,21 | 16,38 | -0,18 | 23,18 | -17,58 | 7,43 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,99 | 29-01-2021 | -1,99 | 29-01-2021 | -11,33 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,27 | 08-03-2021 | 2,27 | 08-03-2021 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,13 | 14,13 | 19,80 | 18,13 | 26,80 | 28,18 | 12,19 | 13,23 | 19,62 |
| Ibex-35 | 16,53 | 16,53 | 25,52 | 21,33 | 32,70 | 34,16 | 12,41 | 13,67 | 25,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,26 | 0,15 | 0,27 | 0,60 | 0,40 | 0,25 | 0,39 | 0,70 |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index | 11,61 | 11,61 | 17,10 | 16,65 | 32,50 | 20,66 | 12,28 | 13,29 | 23,50 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,81 | 10,81 | 10,96 | 10,09 | 10,53 | 10,96 | 8,55 | 8,31 | 7,78 |

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

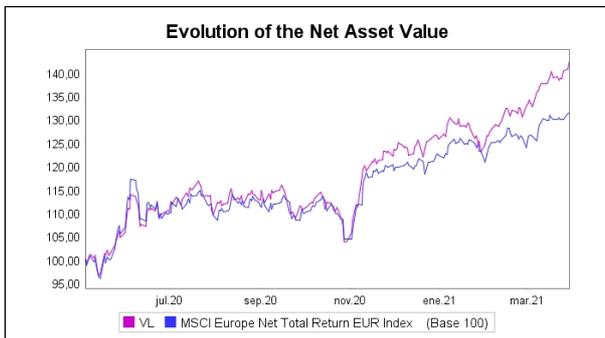
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 1,85 | 1,82 | 1,76 | 1,79 |

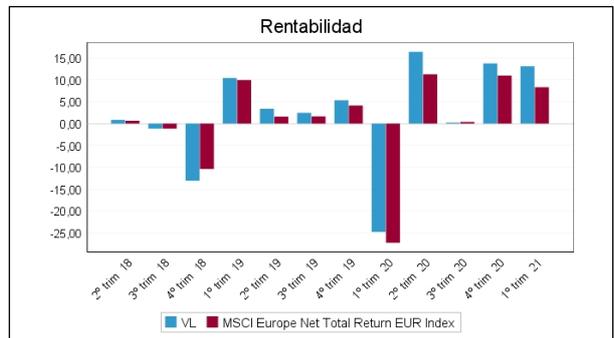
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,31 | 13,31 | 13,97 | 0,41 | 16,62 | 0,62 | 24,21 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,98 | 29-01-2021 | -1,98 | 29-01-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,27 | 08-03-2021 | 2,27 | 08-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,13 | 14,13 | 19,80 | 18,13 | 26,80 | 28,18 | 12,20 | | |
| Ibex-35 | 16,53 | 16,53 | 25,52 | 21,33 | 32,70 | 34,16 | 12,41 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,26 | 0,15 | 0,27 | 0,60 | 0,40 | 0,25 | | |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index | 11,61 | 11,61 | 17,10 | 16,65 | 29,96 | 20,66 | 12,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,15 | 13,15 | 13,45 | 12,34 | 12,98 | 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 períodos con política de inversión homogénea.

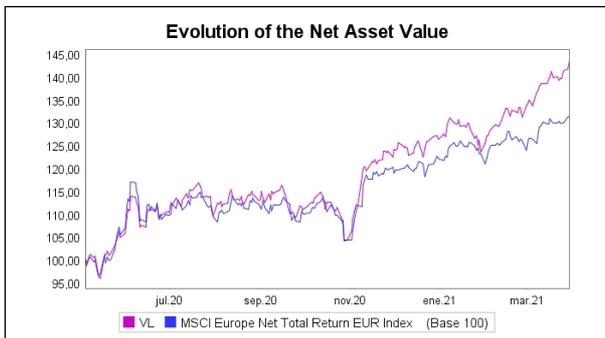
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,25 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,04 | 1,02 | 0,55 | |

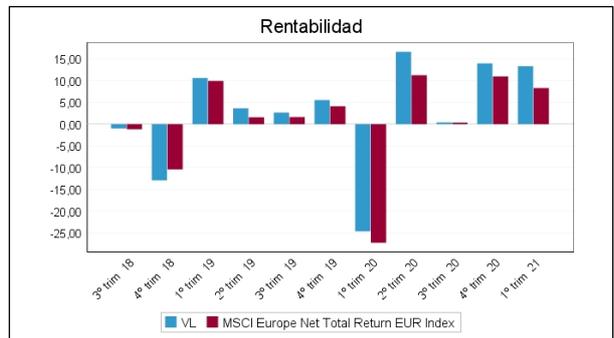
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,09 | 13,09 | 12,07 | 0,21 | 14,68 | -3,09 | 19,36 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,99 | 29-01-2021 | -1,99 | 29-01-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,27 | 08-03-2021 | 2,27 | 08-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,13 | 14,13 | 19,80 | 18,13 | 26,80 | 28,18 | 12,19 | | |
| Ibex-35 | 16,53 | 16,53 | 25,52 | 21,33 | 32,70 | 34,16 | 12,41 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,26 | 0,15 | 0,27 | 0,60 | 0,40 | 0,25 | | |
| MSCI Europe Net Total Return EUR Index | 11,61 | 11,61 | 17,10 | 16,65 | 29,96 | 20,66 | 12,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,20 | 13,20 | 13,50 | 12,39 | 13,03 | 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 períodos con política de inversión homogénea.

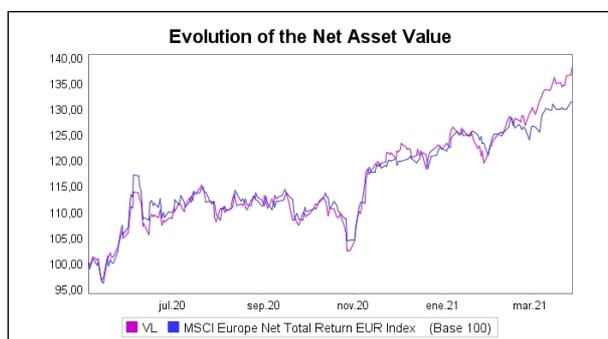
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 0,46 | 1,84 | 1,82 | 1,03 | |

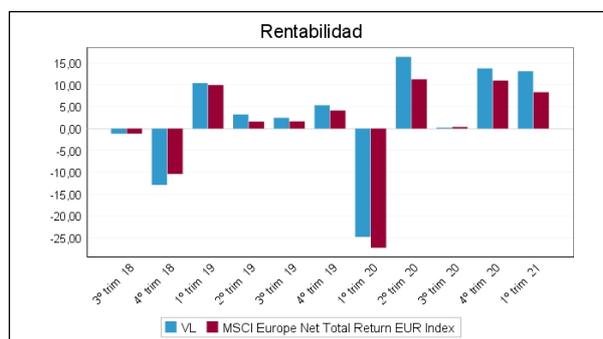
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 651.988 | 28.784 | -0,19 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 181.433 | 3.534 | 2,08 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.257.308 | 12.921 | 0,90 |
| Renta Variable Mixta Euro | 60.260 | 2.248 | 6,05 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.993.492 | 11.672 | 3,04 |
| Renta Variable Euro | 259.488 | 9.167 | 8,26 |
| Renta Variable Internacional | 908.609 | 37.702 | 7,99 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 74.978 | 2.274 | -0,37 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 925.042 | 24.232 | 0,04 |
| De Garantía Parcial | 31.820 | 1.163 | 2,36 |
| Retorno Absoluto | 45.307 | 2.365 | -1,07 |
| Global | 85.768 | 9.527 | 0,12 |
| 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 | 1.133.020 | 22.861 | -0,18 |
| 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 | 6.929 | 181 | -0,26 |
| Total fondos | 8.615.442 | 168.631 | 2,08 |

*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 | 230.284 | 87,74 | 208.701 | 95,86 |
| * Cartera interior | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,69 |
| * Cartera exterior | 217.750 | 82,97 | 196.306 | 90,17 |
| * 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) | 28.671 | 10,92 | 5.757 | 2,64 |
| (+/-) RESTO | 3.492 | 1,33 | 3.256 | 1,50 |
| TOTAL PATRIMONIO | 262.448 | 100,00 % | 217.713 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 217.713 | 202.899 | 217.713 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,05 | -5,85 | 7,05 | -231,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,00 |
| ± Rendimientos netos | 12,63 | 12,96 | 12,63 | 6,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | 13,07 | 13,36 | 13,07 | 6,52 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -189,18 |
| + Dividendos | 0,59 | 0,33 | 0,59 | 94,66 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,48 | 0,07 | 0,48 | 630,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,72 | 12,97 | 11,72 | -1,59 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,25 | -0,04 | 0,25 | -734,33 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 5,33 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,44 | -0,40 | -0,44 | 19,66 |
| - Comisión de gestión | -0,31 | -0,32 | -0,31 | 5,45 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 6,79 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -20,21 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,02 | -0,07 | 354,57 |
| (+) 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) | 262.448 | 217.713 | 262.448 | |

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

3. Inversiones financieras

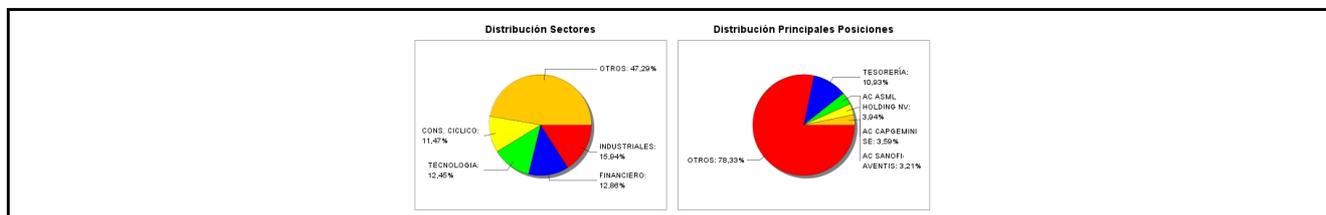
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |
| 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 | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |
| 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 | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |
| 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 | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| 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 | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| 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 | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 230.314 | 87,76 | 208.683 | 95,86 |

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 JUN21 EUREX | 18.928 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 18928 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 18928 | |

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 43.231,81 euros que representa un 0,02% 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 persistencia de los contagios y la propagación de las mutaciones del virus llevaron a una extensión de las medidas de contención que pesaron sobre la actividad económica de la zona del euro en el primer trimestre de 2021. Estados Unidos, sin embargo, disfrutó de un mayor dinamismo gracias al rápido avance de la vacunación y a las medidas fiscales adicionales. Las estimaciones sugieren que el plan de Biden, American Rescue Plan, incrementará alrededor de +3% el PIB real del país (es decir, crecerá en torno a un 3% más de lo previsto), contribuyendo a que la economía crezca por encima de su potencial.

La inflación aumentó en el primer trimestre del año y seguramente siga subiendo, debido principalmente a diversos factores transitorios y a un incremento de la tasa de variación de los precios de la energía. Por su parte, las expectativas de inflación siguen aumentando, especialmente en EEUU, si bien desde los bancos centrales se insiste en la idea de que las presiones inflacionistas subyacentes siguen siendo contenidas por la considerable holgura en los mercados de trabajo y de productos.

Con todo, los tipos de interés de mercado aumentaron desde principios del año, representando un riesgo para las condiciones de financiación. En este contexto, el Banco Central Europeo decidió en su reunión de marzo acelerar el ritmo de las compras del programa de emergencia frente a la pandemia.

Así, los rendimientos de la deuda soberana a largo plazo de la zona del euro aumentaron en el trimestre, pero en mucha menor medida que sus equivalentes americanos que se ven impulsados por las perspectivas económicas cada vez más positivas en EEUU. La rentabilidad del bono americano a diez años escaló 83 puntos básicos en el primer trimestre de 2021 hasta situarse en 1,74%, nivel que no se veía desde el inicio de la pandemia. Por su parte, la rentabilidad del bono alemán a diez años subió +28 p.b. en el trimestre hasta -0,29%.

Dentro de la deuda periférica destacó el buen comportamiento de la italiana, que recogió con optimismo la llegada de Mario Draghi como nuevo Primer Ministro del país. Así, la prima de riesgo italiana se redujo -15 p.b. en el trimestre, hasta 96 p.b., mientras que la española estuvo relativamente estable en el entorno de 63 p.b..

Los diferenciales de los valores de renta fija privada se redujeron, especialmente los de mayor riesgo. El High Yield americano tuvo un comportamiento muy positivo, con un estrechamiento medio de su diferencial de crédito de -41 p.b. en el trimestre.

La renta variable global cerró el primer trimestre de 2021 con un alza de +4,5% (índice MSCI World en dólares). En esta ocasión destacó positivamente la bolsa europea, con una subida de +10,3% en el Eurostoxx50. El Ibex35 sumó +6,3% y la bolsa americana, +5,8% (S&P500). Por su parte, el índice de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentó subidas, pero más moderadas (MSCI EM en dólares +1,9%).

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron los más ligados a la recuperación económica, entre ellos Autos (+23,7%), Bancos (+19,1%) y Ocio (+18,7%). Por el contrario, Real Estate y Utilities cerraron con caídas de -2,3% y -0,6%, respectivamente.

En los mercados cambiarios, lo más relevante del trimestre fue la depreciación del euro frente al dólar (-4,0%) y a la libra esterlina (-4,8%). Sin embargo, la divisa europea se revalorizó frente al franco suizo (2,4%) y al yen japonés (2,9%), en un entorno de mercado caracterizado por un creciente apetito por el riesgo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte subida del precio del petróleo (Brent +22,7%), gracias a las perspectivas de recuperación de la demanda y la persistencia de los recortes en la producción. Por su parte, el precio del oro cayó -10% en el trimestre hasta cerrar en 1.708\$/onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 90% con un nivel más elevado hasta finales de febrero y un descenso marcado en el mes de Marzo como consecuencia del repunte de riesgo en los mercados financieros como resultado del COVID-19.

El fondo termina el periodo en niveles cercanos al 90%

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 8.99%,+35.77% y 17.20% 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 -2.22%, -8.42% y 16.43% 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 +13,09% en la clase R , del +13,31% en la clase C y del +13.09% en la clase D.

Durante el periodo considerado del trimestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0.45% en su rentabilidad para la clase R, del 0.25% para la clase C y del 0.45% 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

En el trimestre hemos llevado a cabo una rotación a sectores más cíclicos después del anuncio de la vacuna de Pfizer. Creemos que esto ha sido el revulsivo necesario para ver un cambio de dinámicas en mercado y recuperación de sectores muy lastrados en valoración como cíclicas, financieras y Energía.

El mercado español ha despertado gracias a ese anuncio y pensamos que los próximos trimestres deberíamos ver cierta convergencia de esos sectores y mercados a medida que nos acerquemos a la ansiada "normalidad".

Es por ello que hemos sobreponderado materiales e Industriales y cerrado los infrapesos en Energía y Bancos. Por el contrario, hemos reducido peso en Consumo Estable y Farma

En Bankinter Dividendo los cambios más significativos bajar Consumo Estable (Nestle), Farma (roche) y hemos aumentado peso en IAG, Santander, Getlink, Eiffage, Arcelor, Prosus.

Las principales contribuciones en el trimestre al fondo han sido: Hexagon (1.00%), Prysmian (0.91%), Randstad (0.86%), Cap Gemini (0.83%), Arcelor (0.80%), ASML (0.76%)

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de -0.02%.

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 +0.25% 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 1.92%.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

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 y C ha estado alrededor del 14.13%, 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

Las perspectivas económicas siguen estando determinadas por la evolución de la pandemia y por las medidas de contención asociadas. Con el avance de la vacunación durante el segundo trimestre de 2021 es esperable que la situación económica mejore, especialmente en Estados Unidos donde la campaña va más avanzada.

En dicho país las perspectivas de actividad se ven favorecidas además por el estímulo fiscal adicional. El paquete aprobado en febrero, que asciende a un total de 1,9 billones de dólares (8,9% del PIB) incluye la renovación de las prestaciones por desempleo, un pago extraordinario adicional a los hogares y un aumento del gasto local y estatal para financiar los esfuerzos de salud pública y la educación.

Adicionalmente, se ha presentado un plan de infraestructuras de dos billones de dólares a distribuir en un periodo de ocho años. La propuesta contempla la modernización de carreteras, puertos y aeropuertos, la mejora del acceso de banda ancha en zonas rurales así como la red eléctrica, inversiones en la industria manufacturera y en energías renovables. Se debatirá a lo largo del segundo trimestre y seguramente conlleve la subida del impuesto de sociedades desde el 21% hasta el 28%, para ayudar a su financiación.

Es probable que la inflación general aumente en los próximos meses, lo que seguramente levante especulaciones sobre los bancos centrales y un posible adelanto en sus estrategias de salida. Las presiones inflacionistas subyacentes deberían crecer este año debido a las actuales restricciones de oferta y a la recuperación de la demanda interna, pero continuarían siendo moderadas por factores como la ausencia de presiones salariales. En dicho escenario veríamos una actitud muy pausada por parte de los bancos centrales que mantendrían sus políticas monetarias acomodaticias.

Después de la fuerte caída de los beneficios empresariales en 2020 por el impacto de la pandemia, este año se espera una importante recuperación, algo que las bolsas han estado poniendo en precio desde la segunda mitad del año pasado. A comienzos del segundo trimestre de 2021 se publicarán los resultados del primer trimestre del ejercicio y el consenso de analistas estima una expansión para el BPA medio de las compañías del índice S&P500 de +24% interanual (+26% para el conjunto del año).

En este contexto es probable que el buen tono de los mercados continúe durante el segundo trimestre, especialmente si se produce una consolidación en las rentabilidades de mercado de los bonos soberanos.

La rotación hacia ciclo y value podría tener cierta continuidad adicional pero de una forma más moderada que hasta ahora puesto que las cotizaciones de los valores de muchos sectores favorecidos por la reapertura económica ya han puesto en precio un escenario de práctica normalidad.

Así, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 3.059 | 1,17 | 2.484 | 1,14 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM | EUR | 3.682 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG | EUR | 2.337 | 0,89 | 3.582 | 1,65 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 3.456 | 1,32 | 3.680 | 1,69 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH | EUR | 0 | 0,00 | 2.648 | 1,22 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |
| 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 | | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 12.534 | 4,78 | 12.395 | 5,70 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG RUDOLF | EUR | 0 | 0,00 | 2.768 | 1,27 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 6.518 | 2,48 | 6.108 | 2,81 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE | EUR | 7.407 | 2,82 | 5.315 | 2,44 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 5.254 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA | USD | 4.003 | 1,53 | 3.671 | 1,69 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV | EUR | 2.370 | 0,90 | 2.209 | 1,01 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR | EUR | 5.911 | 2,25 | 4.531 | 2,08 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 2.688 | 1,02 | 2.850 | 1,31 |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG | EUR | 2.007 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC | GBP | 1.330 | 0,51 | 1.041 | 0,48 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG | CHF | 4.628 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV | EUR | 10.340 | 3,94 | 7.951 | 3,65 |
| SE000103699 - ACCIONES HEXAGON AB | SEK | 5.114 | 1,95 | 4.851 | 2,23 |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAND HOLDING | EUR | 5.998 | 2,29 | 5.324 | 2,45 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 5.542 | 2,11 | 5.816 | 2,67 |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV | EUR | 0 | 0,00 | 2.696 | 1,24 |
| FR000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 2.184 | 0,83 | 2.034 | 0,93 |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 7.746 | 2,95 | 6.122 | 2,81 |
| FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA | EUR | 269 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL | EUR | 1.308 | 0,50 | 1.418 | 0,65 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 3.807 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL | GBP | 5.342 | 2,04 | 7.374 | 3,39 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 5.047 | 1,92 | 4.092 | 1,88 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 4.396 | 1,67 | 2.808 | 1,29 |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE | GBP | 0 | 0,00 | 2.997 | 1,38 |
| DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 4.816 | 1,84 | 4.521 | 2,08 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG-VORZUG | EUR | 0 | 0,00 | 3.217 | 1,48 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR | 5.423 | 2,07 | 4.708 | 2,16 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS | EUR | 0 | 0,00 | 2.850 | 1,31 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER | EUR | 4.047 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 0 | 0,00 | 3.488 | 1,60 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 2.336 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 4.246 | 1,62 | 4.138 | 1,90 |
| GB0002634946 - ACCIONES BRITISH AEROSPA | GBP | 2.669 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL | EUR | 6.485 | 2,47 | 5.388 | 2,47 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI | EUR | 9.432 | 3,59 | 8.242 | 3,79 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 5.210 | 1,99 | 6.506 | 2,99 |
| FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT CITROEN | EUR | 0 | 0,00 | 4.474 | 2,05 |
| FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM | EUR | 5.180 | 1,97 | 5.231 | 2,40 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI UNIVERSAL SA | EUR | 3.234 | 1,23 | 6.639 | 3,05 |
| FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE | EUR | 5.028 | 1,92 | 4.521 | 2,08 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 6.866 | 2,62 | 5.854 | 2,69 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS | EUR | 8.425 | 3,21 | 7.870 | 3,61 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A. | EUR | 2.786 | 1,06 | 2.685 | 1,23 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS | CHF | 2.760 | 1,05 | 2.856 | 1,31 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 5.473 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER | EUR | 0 | 0,00 | 1.214 | 0,56 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 2.076 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A | EUR | 7.955 | 3,03 | 5.295 | 2,43 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ | EUR | 8.356 | 3,18 | 7.727 | 3,55 |
| FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE | EUR | 2.561 | 0,98 | 2.371 | 1,09 |
| NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS | EUR | 7.598 | 2,90 | 6.834 | 3,14 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID | GBP | 0 | 0,00 | 1.932 | 0,89 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL | EUR | 2.352 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 3.258 | 1,24 | 3.024 | 1,39 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N | EUR | 0 | 0,00 | 2.725 | 1,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| 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 | | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 217.780 | 82,98 | 196.288 | 90,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 230.314 | 87,76 | 208.683 | 95,86 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

N/A