

BANKINTER EFICIENCIA ENERGETICA Y MEDIOAMBIENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2349

Informe Trimestral del Tercer 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:** Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), un mínimo del 75% de la exposición total en renta variable de empresas relacionadas con la mejora de la eficiencia en el uso de la energía y del transporte, el almacenamiento de la electricidad, la automatización y mejora de la productividad industrial, la reducción del impacto ambiental del uso de combustibles fósiles, las energías renovables y la gestión de agua y residuos.

No existe predeterminación en cuanto a la distribución de inversiones, ni por capitalización/emisores/divisas de los activos en que se invierte.

El resto de la exposición total se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminación en cuanto al nivel de rating mínimo (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), o la duración media de la cartera.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados OCDE/UE, con un máximo del 10% en emisores/mercados emergentes o no OCDE.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0-100%.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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

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

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la 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	0,22	0,00	0,20	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,04	0,02	0,22

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	21.698,92	14.990,27	2.276	1.581	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	44,31	44,31	3	3	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	45.633	17.981	8.162	5.926
CLASE C	EUR	96	75	4	527

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	2.103,0023	1.661,7136	1.373,9869	1.194,8842
CLASE C	EUR	2.168,9195	1.703,5709	1.397,4240	1.205,6206

(*)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	1,19	0,00	1,19	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	26,56	5,99	10,14	8,40	11,45	20,94	14,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,21	28-09-2021	-3,21	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	21-07-2021	2,47	01-02-2021		

(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	13,83	13,54	10,82	16,68	14,72	27,93	13,31		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25		
75% MSCI Europe Net + 25% MSCI USA Net	10,74	11,17	9,79	11,26	15,25	28,57	9,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,71	9,71	9,22	9,28	9,52	9,52	9,20		

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

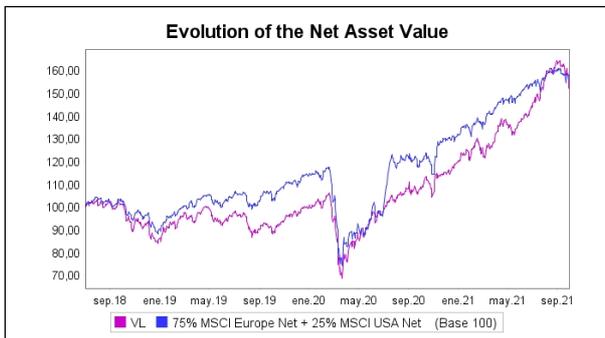
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,45	0,45	0,45	0,46	1,85	1,84	1,84	1,93

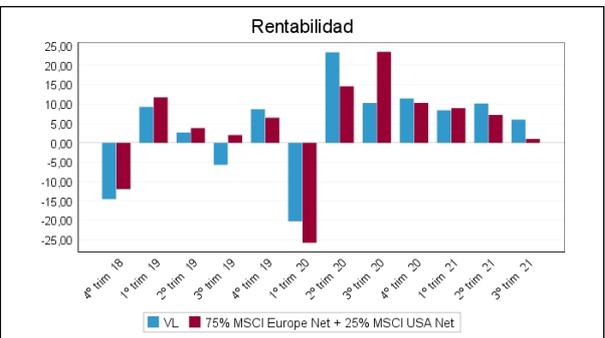
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 21/05/2018 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	27,32	6,21	10,36	8,62	11,68	21,91	15,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,21	28-09-2021	-3,21	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	21-07-2021	2,47	01-02-2021		

(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	13,83	13,54	10,82	16,68	14,72	27,93	13,30		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,52	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,05	0,04	0,26	0,15	0,40	0,25		
75% MSCI Europe Net + 25% MSCI USA Net	10,74	11,17	9,79	11,26	15,25	28,57	9,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,73	11,73	11,56	12,17	12,84	12,84	10,74		

(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.

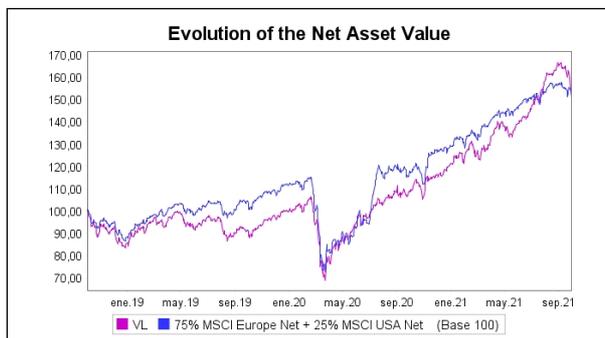
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,26	1,05	1,04	0,43	

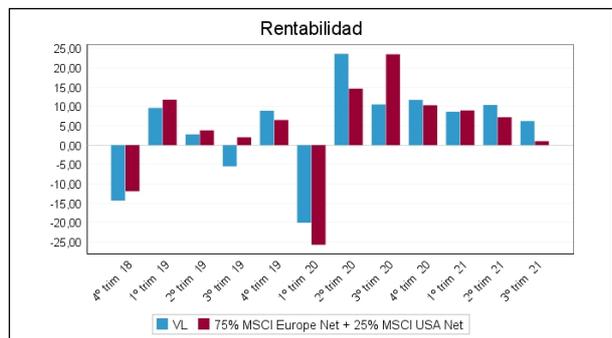
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 21/05/2018 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral/trimestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	605.377	25.622	-0,05
Renta Fija Internacional	45.076	1.157	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	163.246	3.583	-0,15
Renta Fija Mixta Internacional	2.934.673	18.391	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	62.939	2.128	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	2.451.335	16.743	-0,07
Renta Variable Euro	291.825	14.053	0,17
Renta Variable Internacional	1.114.471	48.113	0,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	71.926	2.206	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	871.206	22.946	-0,03
De Garantía Parcial	25.107	882	-0,35
Retorno Absoluto	30.236	1.746	0,35
Global	79.287	6.400	-0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	961.930	20.296	-0,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.559	170	0,02
Total fondos	9.715.193	184.436	0,04

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.457	92,84	26.874	90,08
* Cartera interior	1.689	3,69	1.227	4,11
* Cartera exterior	40.768	89,15	25.647	85,97
* 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)	3.073	6,72	2.623	8,79
(+/-) RESTO	199	0,44	335	1,12
TOTAL PATRIMONIO	45.729	100,00 %	29.832	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.832	22.940	18.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,49	16,95	76,64	228,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,95	9,18	18,13	-50,87
(+) Rendimientos de gestión	3,47	9,74	19,70	-45,61
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-192,35
+ Dividendos	0,13	0,55	0,78	-63,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,94	9,94	19,17	-54,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,08	0,51	226,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	-0,71	-0,86	-132,70
± Otros resultados	0,04	-0,12	0,06	-149,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,56	-1,57	40,24
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-1,19	53,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	53,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	60,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,56
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,11	-0,22	-13,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones 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)	45.729	29.832	45.729	

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

3. Inversiones financieras

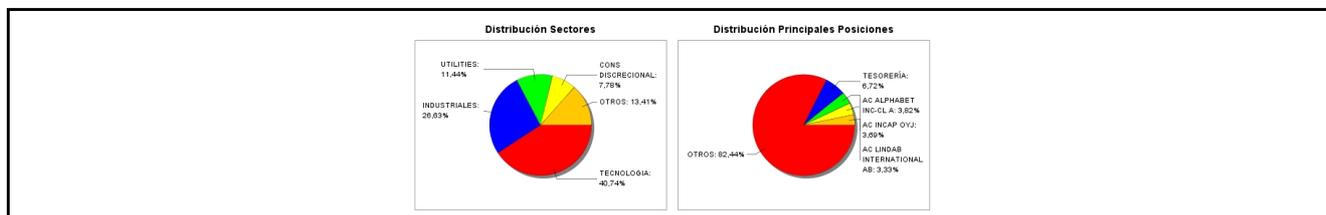
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.689	3,69	1.227	4,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.689	3,69	1.227	4,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.689	3,69	1.227	4,11
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	40.768	89,15	24.912	83,50
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	40.768	89,15	24.912	83,50
TOTAL IIC	0	0,00	731	2,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.768	89,15	25.643	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.457	92,84	26.869	90,06

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 5.961,03 euros que representa un 0,01% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable de alrededor del 93%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo (75% MSCI Europe Net Return y 25% MSCI USA Net Return) se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado en el periodo un 53,43%, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase C ha aumentado un 6,21% en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo en la clase R ha aumentado un 43,96% en el periodo, según puede verse en el apartado

2.1 del presente informe.

El número de participantes del fondo en la clase C se ha mantenido en el periodo, según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de la gestión realizada, la clase R ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +5,99% (+26,56% en los nueve primeros meses del año). Por su parte, la Clase C ha obtenido una rentabilidad en este trimestre del +6,21% (+27,32% en lo que va de año).

Durante el tercer trimestre, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto del -0,45% en su rentabilidad (-1,35% acumulado en los primeros nueve meses). Los gastos corrientes soportados por la clase C durante el tercer trimestre han tenido un impacto del -0,25% en su rentabilidad (-0,75% acumulado en los primeros nueve meses).

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

En el cuadro de Comparativa, el comportamiento del Fondo debe compararse respecto a la rentabilidad media de los fondos de Renta Variable Euro e Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siempre recordamos que nuestra filosofía de inversión se basa en encontrar empresas con fundamentales sólidos que sostengan una senda de crecimiento consistente de ventas/beneficios, que mantengan o mejoren su rentabilidad en el tiempo y con una elevada generación de caja que les permita reinvertir en su propio negocio o realizar adquisiciones para potenciar el crecimiento/rentabilidad.

Movimientos destacados del trimestre:

Salidas destacadas (respecto al segundo trimestre): Hemos seguido reduciendo peso de manera generalizada en semiconductores tras el buen comportamiento que han tenido tanto operativo como en bolsa. Hay que tener que, a pesar de que es un sector apoyado por varias tendencias estructurales (IoT, IA, conducción autónoma, automatización industrial, entre otras); no obstante lo anterior, se trata de una industria cíclica y entre 2020 y 2022 prácticamente se han duplicado las órdenes de equipos de semiconductores. De esta manera, se duplica la capacidad entrante en el mercado y una vez el cuello de botella se solucione y la demanda baje del ritmo actual, estimamos que: 1) podría venir un periodo de menor demanda de equipos; 2) mayor competencia (presión en precios y márgenes) de los productores de chips al tener parte de su capacidad que podría estar ociosa. Dicho esto, mantenemos compañías que están directamente relacionadas con el sector y con las tendencias antes descritas como: Nvidia, Esprinet, Incap y ASML.

Por otro lado, hemos salido de Acciona Energía tras haber aprovechado la subida tras la IPO. También salimos de Indutrade y reducimos posición en Instalco (aprovechando su buen comportamiento y sus altas valoraciones: 28x EBITA) para reinvertir en otras compañías a mejor precio que detallaremos a continuación.

• Entradas destacadas (respecto al segundo trimestre): 1) Bufab: compañía sueca que se dedica al suministro de "C-parts". C-parts son componentes que sirven para ensamblar piezas más grandes: tornillos, tuercas, cierres,... Bufab sirve a clientes (OEMs) en todo tipo de industrias por lo que le protege en momentos complicados del ciclo (en 2020, sus ventas cayeron un 5% orgánico; cifra impresionante para una empresa industrial). Opera en un mercado muy fragmentado en el que sólo hay 4-5 jugadores realmente globales y que pueden proveer este servicio a multinacionales en todas las geografías, factor que permite a la empresa ganar cuota de manera constante en el tiempo en contra de los pequeños suministradores. Además, los clientes tienen que tratar con decenas de suministradores de "C-parts", con lo que negociar con una empresa como Bufab permite concentrar y simplificar tu suministro de este tipo de piezas. Otro factor que determina lo crítico que es la actividad de Bufab es que estas piezas tienen un coste muy pequeño: son más "costosos" los costes indirectos (logística, control, ...) que los directos (las propias piezas) con lo que tener un proveedor del tamaño suficiente y de la calidad en el servicio de Bufab es muy agradecido porque le quita al cliente una preocupación; aparte, del ahorro de costes que le conlleva a al OEM (hablan de hasta un 20%). Crecen orgánicamente pero acometen un gran número de adquisiciones para potenciar el crecimiento y generar sinergias. Con todo ha conseguido incrementar el beneficio operativo a tasas de doble dígito generando altas de caja. Claro "compounder" a una valoración más razonable que comparables: 18x EBITA y 5% FCF Yield ; 2) Dometic: empresa sueca industrial que provee de componentes a la industria de recreo (barcos, caravanas, autocaravanas) y productos para realizar actividades al aire libre. Parte de su oferta está dedicada a la mejora de eficiencia energética de dichos transportes: iluminación, refrigeración y climatización. Es líder en una gran cantidad de segmentos de su oferta. Basa su estrategia en tener un equilibrio por tipo de cliente y canal al que se dirige y en mejorar la sostenibilidad de su oferta. No sólo está en medio de varias megatendencias

(realizar actividades al aire libre, electrificación y sostenibilidad en dichos transportes) sino que está en un proceso de racionalización de su capacidad productiva, líneas de negocio y consolidación del mercado. Estos elementos deberían proporcionar crecimiento consistente en el tiempo y generar mayor estabilidad en su rentabilidad en los ciclos adversos. Cotiza a 6,5% FCF yield (razonable); 3) Alten: compañía francesa que provee servicios de ingeniería e I+D a todo tipo de industrias. Los segmentos de automoción y aeroespacial representan casi un 40% de sus ingresos y consideramos que la valoración actual (14x EBITA 2022) es atractiva para las perspectivas de crecimiento que tiene. Se trata de una empresa muy bien gestionada con caja neta y que es capaz de ir consolidando el mercado; 4) Valmet: se trata de una empresa finlandesa que manufactura y vende equipos/maquinaria para la producción de pulpa, cartón, papel y generación eléctrica que se nutre de los residuos provenientes de la producción de estos productos (biomasa fundamentalmente). Aparte, tiene un servicio post-venta en el que están ganando cuota de manera constante tratando de igualar su cuota en la parte de equipos (esto debería ir mejorando su mix de negocio). Por último, con la adquisición de Neles incrementan su posicionamiento en automatización de industrias de procesos (segmento todavía lastrado en términos de órdenes pero que estimamos que recuperen en los próximos dos años).

Las contribuciones más positivas a la rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre han sido las de Topicus, Incap, Fasadgruppen, Instalco, Lagercrantz, Alphabet, Lifco, Thermofisher, NCAB y Sesa. En el lado contrario, las contribuciones más negativas han provenido de Esprinet, Iberdrola, SDI Group, Enel, Qorvo, Mycronic, Lam Research, National Grid y Alten.

La rentabilidad media de la liquidez mantenida durante el periodo ha sido del -0,01%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el tercer trimestre se han realizado operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles (índices industrial, utilities y renovables). El resultado de la inversión en derivados durante el este periodo ha aportado 17pb. El apalancamiento medio en el periodo ha sido de 3,56%. La inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los índices bursátiles de los mercados en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo en sus clases R y C ha sido del 13,54%, volatilidad más elevada a la media ponderada del índice de referencia, 75% MSCI Europe Net Return y 25% MSCI USA Net Return, que registra en el período un 11,17% como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo. No obstante, este diferencial es menor respecto al primer trimestre del año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El incremento de la proporción de población vacunada está permitiendo la recuperación de la actividad en las ramas de servicios, proceso que debería tener continuidad pues todavía no se han alcanzado los niveles de movilidad previos a la pandemia en muchas áreas. Además, el dinamismo económico sigue viéndose favorecido por unas condiciones

financieras favorables. Por el contrario, la continua escasez de algunos consumos intermedios podría seguir limitando la expansión del sector manufacturero.

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	638	2,14
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	948	2,07	589	1,97
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	742	1,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.689	3,69	1.227	4,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.689	3,69	1.227	4,11
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.689	3,69	1.227	4,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	819	1,79	582	1,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.198	2,62	629	2,11
SE0005677135 - ACCIONES BUFAB AB	SEK	1.337	2,92	0	0,00
FI0009006407 - ACCIONES INCAP OYJ	EUR	1.689	3,69	807	2,70
SE0000772956 - ACCIONES AQ GROUP AB	SEK	0	0,00	242	0,81
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	682	1,49	532	1,78
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB-B	SEK	733	1,60	563	1,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0011167956 - ACCIONES INCAB GROUP AB	SEK	136	0,30	298	1,00
SE0015195771 - ACCIONES FASADRUPPEN GROUP AB	SEK	1.384	3,03	814	2,73
GB00B3FBWW43 - ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	1.180	2,58	880	2,95
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS COM INC	CAD	1.413	3,09	914	3,06
SE0014990966 - ACCIONES LAGERCANTZ GROUP AB	SEK	871	1,90	723	2,42
SE0001852419 - ACCIONES LINDAB INTERNATIONAL	SEK	1.522	3,33	659	2,21
GB0001826634 - ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	618	1,35	505	1,69
SE0014781795 - ACCIONES ADDTech AB	SEK	702	1,54	631	2,11
SE0009664253 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	748	1,64	958	3,21
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	522	1,14	378	1,27
SE0000472268 - ACCIONES ADDNODE GROUP AB	SEK	852	1,86	598	2,00
SE0001515552 - ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	0	0,00	498	1,67
SE0007691613 - ACCIONES IDOMETIC GROUP AB	SEK	835	1,83	0	0,00
SE000375115 - ACCIONES MYCRONIC AB	SEK	804	1,76	311	1,04
IT0004729759 - ACCIONES SESA SPA	EUR	1.099	2,40	831	2,79
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.745	3,82	892	2,99
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	0	0,00	676	2,27
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	853	1,86	566	1,90
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTW	CAD	1.296	2,83	828	2,77
IT0003850929 - ACCIONES ESPRINET SPA	EUR	1.028	2,25	729	2,44
FI4000074984 - ACCIONES IVALMET CORP	EUR	816	1,79	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN	EUR	1.191	2,61	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	415	0,91	361	1,21
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	501	1,09	412	1,38
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.059	2,32	766	2,57
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	896	1,96	545	1,83
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	1.152	2,52	511	1,71
US7739031091 - ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	632	1,38	498	1,67
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.337	2,92	816	2,74
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	831	1,82	293	0,98
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	337	0,74	251	0,84
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	833	1,82	751	2,52
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	455	1,00	548	1,84
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	915	2,00	496	1,66
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	893	1,95	616	2,07
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	1.126	2,46	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	988	2,16	493	1,65
SE0011166628 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	924	2,02	550	1,84
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN, S.A.	EUR	468	1,02	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	360	1,21
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	932	2,04	602	2,02
TOTAL RV COTIZADA		40.768	89,15	24.912	83,50
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		40.768	89,15	24.912	83,50
US4642882249 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	731	2,45
TOTAL IIC		0	0,00	731	2,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.768	89,15	25.643	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.457	92,84	26.869	90,06

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