

## BANKINTER RENTA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 303

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

**Gestora:** 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

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

901113113

### Correo Electrónico

N/D

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/03/1992

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá estar expuesto, bien de manera directa o indirectamente(entre 0% y 100% del patrimonio a través de IIC), en activos de renta variable, divisas, renta fija pública y privada(incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos);así como otro tipo de instrumentos financieros cuya rentabilidad este ligada a los siguientes subyacentes: dividendos sobre acciones o índices bursátiles, volatilidad y varianza, riesgo de crédito, materias primas(a través de la inversión en activos aptos permitidos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE),índices financieros, inflación de países o zonas geográficas o cualquier combinación de los anteriores mencionados.

No existirá predeterminación en cuanto a los activos, mercados, capitalización bursátil, emisores, divisas, calidad crediticia, sectores, países y duración media de la cartera de renta fija. El fondo utiliza técnicas de gestión alternativa, que tratan de obtener rentabilidades absolutas en mercados tanto alcistas como bajistas proporcionando al inversor protección ante las bajadas del mercado, a cambio de no participar necesariamente de todas las subidas, empleando en cada momento las estrategias de gestión alternativa más adecuadas.

**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 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,25           | 0,72             | 0,89 | 0,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,05           | 0,00             | 0,19 | 0,55 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 16.132,20      | 12.949,24        |
| Nº de Partícipes                                       | 654            | 569              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600            |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 19.698                                   | 1.221,0607                              |
| 2014                | 15.745                                   | 1.231,5663                              |
| 2013                | 21.879                                   | 1.223,3827                              |
| 2012                | 6.991                                    | 1.111,0744                              |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,45                    | 0,00         | 0,45  | 1,18         | 0,00         | 1,18  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,08  |              |              | 0,15  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014  | 2013  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -0,85          | -0,08           | -1,42  | -0,47  | 1,13   | 0,67  | 10,11 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,32            | 08-12-2015 | -0,76      | 09-01-2015 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,34             | 15-12-2015 | 1,02       | 08-01-2015 |                |       |

(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 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014  | 2013  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 2,56           | 1,87            | 2,29   | 1,58   | 3,89   | 5,96  | 3,68  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 21,75          | 20,47           | 26,19  | 19,69  | 19,83  | 18,48 | 18,84 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,24           | 0,17            | 0,21   | 0,27   | 0,29   | 0,50  | 1,60  |         |         |
| <b>EURIBOR 1 MES + 2%</b>                       | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,09  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 2,15           | 2,15            | 2,20   | 2,17   | 2,20   | 2,28  | 2,22  |         |         |

(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 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014  | 2013 | 2012 | 2010 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,40           | 0,28            | 0,28   | 0,45   | 0,45   | 1,90  | 1,87 | 1,98 | 0,00 |

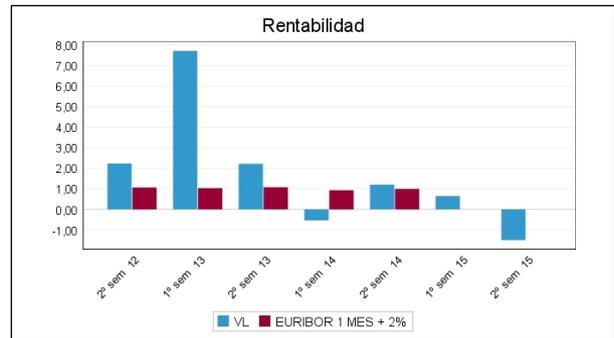
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 15/06/2012 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 1.668.357                               | 29.610            | -0,01                          |
| Renta Fija Euro                     | 2.595.239                               | 88.672            | 0,29                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 353.231                                 | 16.235            | -0,88                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 97.887                                  | 1.258             | -1,34                          |
| Renta Variable Mixta Euro           | 154.064                                 | 6.005             | -3,88                          |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 51.777                                  | 1.170             | -2,39                          |
| Renta Variable Euro                 | 738.124                                 | 35.121            | -8,90                          |
| Renta Variable Internacional        | 497.882                                 | 48.019            | -2,22                          |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 11.555                                  | 250               | 1,72                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 552.321                                 | 14.044            | 1,47                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 587.189                                 | 15.300            | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 108.080                                 | 3.139             | -0,32                          |
| Retorno Absoluto                    | 26.336                                  | 1.114             | -5,29                          |
| Global                              | 6.973                                   | 877               | -6,37                          |
| Total fondos                        | 7.449.014                               | 260.814           | -1,01                          |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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 | 17.638             | 89,54              | 12.752               | 79,44              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 13.965             | 70,90              | 9.546                | 59,47              |
| * Cartera exterior                          | 3.647              | 18,51              | 3.193                | 19,89              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 26                 | 0,13               | 13                   | 0,08               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.944              | 9,87               | 3.146                | 19,60              |
| (+/-) RESTO                                 | 117                | 0,59               | 154                  | 0,96               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 19.698             | 100,00 %           | 16.052               | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 16.052                       | 15.745                         | 15.745                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 19,55                        | 1,36                           | 23,87                     | 1.895,79                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,50                        | 0,75                           | -1,11                     | -376,79                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,93                        | 1,68                           | 0,32                      | -177,36                                   |
| + Intereses                                      | 0,13                         | 0,21                           | 0,33                      | -16,22                                    |
| + Dividendos                                     | 0,10                         | 0,09                           | 0,19                      | 68,42                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,16                         | 1,26                           | 1,24                      | -81,81                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,81                        | -0,18                          | -1,09                     | 517,86                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,24                        | 0,15                           | -0,15                     | -313,34                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,28                        | -0,02                          | -0,34                     | 2.339,40                                  |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,16                           | 0,14                      | -100,02                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,58                        | -0,93                          | -1,45                     | -13,45                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,45                        | -0,79                          | -1,18                     | -21,56                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,08                        | -0,07                          | -0,15                     | 41,05                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,05                          | -0,09                     | 13,91                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 178,92                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 106,26                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,02                      | 840,23                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,02                      | 840,23                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 19.698                       | 16.052                         | 19.698                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

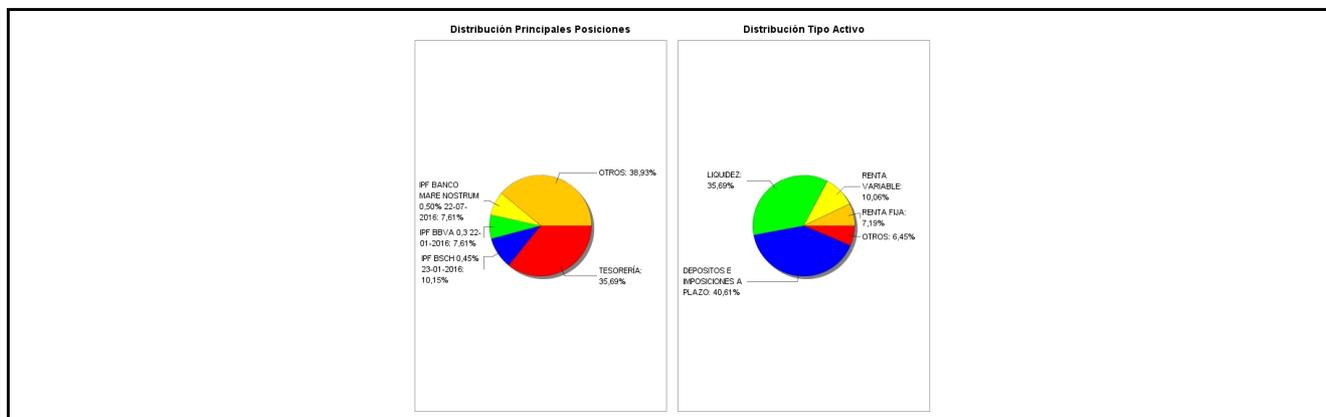
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 406              | 2,06  | 1.300            | 8,10  |
| 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     | 5.087            | 25,83 | 3.747            | 23,34 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 5.493            | 27,89 | 5.046            | 31,44 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 452              | 2,30  | 0                | 0,00  |
| 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                      | 452              | 2,30  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 8.000            | 40,61 | 4.500            | 28,02 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 13.945           | 70,80 | 9.546            | 59,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.011            | 5,13  | 1.516            | 9,45  |
| 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                          | 1.011            | 5,13  | 1.516            | 9,45  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.529            | 7,77  | 1.695            | 10,56 |
| 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                      | 1.529            | 7,77  | 1.695            | 10,56 |
| TOTAL IIC                                 | 1.094            | 5,55  | 3                | 0,02  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.634            | 18,45 | 3.214            | 20,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 17.579           | 89,25 | 12.760           | 79,49 |

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 |
|---------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| FUT MINI IBEX DIC16 | C/ Opc. CALL<br>OPC MINI IBEX<br>CALL 10300<br>DIC16 | 24                           | Inversión                |

| Subyacente                            | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EUROSTOXX 50                   | C/ Opc. PUT OPC<br>EURO STOXX 50<br>PUT 3150 ENE16               | 1.575                        | Inversión                |
| AC VOLKSWAGEN AG PFD                  | C/ Opc. CALL<br>OPC<br>VOLKSWAGEN<br>PFD CALL 140<br>ENE16 EUREX | 7                            | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |  | 1605                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                 |  | 1605                         |                          |
| INDICE EUROSTOXX 50                   | V/ Opc. PUT OPC<br>EUROSTOXX 50<br>PUT 3000 ENE16                | 4                            | Inversión                |
| INDICE DJ EUROPE STOXX 600 HEALTHCARE | C/ Fut. FUT DJ<br>EUROSTOXX 600<br>HEALTH CAR<br>MAR16           | 13.659                       | Inversión                |
| INDICE STOXX 600 FOOD AND BEVERAGE    | V/ Fut. FUT<br>STOXX 600<br>FOOD&BEVERA<br>GE MAR16<br>EUREX     | 293                          | Inversión                |
| INDICE DJ EURO STOXX 600 OIL&GAS      | V/ Fut. FUT DJ<br>STOXX 600<br>OIL&GAS MAR16<br>EUREX            | 260                          | Inversión                |
| INDICE DOW JONES BASIC RESOURCES      | C/ Fut. FUT<br>STOXX 600<br>BASIC<br>RESOURCES<br>MAR16          | 247                          | Inversión                |
| INDICE RUSSELL 2000                   | C/ Fut. FUT MINI<br>RUSSELL 2000<br>MAR16                        | 308                          | Inversión                |
| INDICE DJ EURO STOXX 600 INSURANCE    | V/ Fut. FUT DJ<br>STOXX 600<br>INSUR MAR16<br>EUREX              | 287                          | Inversión                |
| INDICE DJ EURO STOXX BANKS            | C/ Fut. FUT<br>EURO STOXX<br>BANK MAR16                          | 282                          | Inversión                |
| AC VOLKSWAGEN AG PFD                  | V/ Opc. PUT OPC<br>VOLKSWAGEN<br>PFD PUT 120<br>ENE16 EUREX      | 3                            | Inversión                |
| AC SANOFI-AVENTIS                     | V/ Opc. PUT OPC<br>SANOFI PUT 76<br>ENE16 EUREX                  | 5                            | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                      | V/ Fut. FUT EMINI<br>S&P MAR16(50)                               | 650                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |  | 15998                        |                          |
| FRANCO SUIZO                          | C/ Fut. FUT<br>EURO/CHF<br>MAR16 CME                             | 249                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                          | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| LIBRA ESTERLINA                 | C/ Fut. FUT<br>EURO/GBP<br>MAR16 CME | 250                          | Inversión                |
| DOLAR CANADA                    | V/ Fut. FUT<br>EURO/CAD<br>MAR16     | 126                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                      | 625                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                      | 16623                        |                          |

#### 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

|   |
|---|
| 13-07-2015  |
| Se comunica la reducción de la comisión de gestión del fondo. |

#### 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.

Operaciones Vinculadas:

g) Durante el semestre 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;

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

Situación de los mercados en el segundo semestre

Durante la segunda mitad de 2015 los datos económicos de las economías desarrolladas han mantenido un ritmo de crecimiento razonable, con mejoras puntuales en algunos países de la zona euro como Francia o Italia. Las economías emergentes, por el contrario, han visto agudizar sus problemas, especialmente en Rusia y Brasil.

Sin embargo, la mayor preocupación en los mercados financieros ha sido la economía china, donde se han juntado unos datos más pobres de actividad exterior, cifras de confianza empresarial más débil y una pequeña devaluación del yuan con respecto al dólar durante el mes de agosto que ha acentuado las preocupaciones sobre el ritmo de desaceleración de su economía así como sobre su impacto sobre el crecimiento global y, en particular, de los países emergentes.

La economía de Estados Unidos, por su parte, creció un 2% durante el tercer trimestre del año (cifras publicadas durante el tercer trimestre), algo más moderado que el segundo trimestre, en parte por la reducción de inventarios. Con todo, se espera cerrar con crecimientos del entorno del 2,5% para el conjunto del año. La creación de empleo sigue evolucionando a buen ritmo, con una cifra de más de 200.000 nuevos empleos al mes y una tasa de paro del 5%. Estos factores han llevado a la Reserva Federal a incrementar los tipos de interés de referencia al 0,5% el pasado diciembre, después de haberlos mantenido prácticamente en cero desde 2008 a raíz de la crisis financiera.

El crecimiento económico de la zona euro en el tercer trimestre alcanzó el 1,6% en tasa intertrimestral anualizada, un nivel que, sin ser espectacular, marca una mejora continuada en los últimos trimestres.

En el caso español se produce una cierta desaceleración durante la segunda parte del año, a tasas del entorno del 3%, tras haber registrado niveles por encima del 4% en el segundo trimestre. Francia e Italia están creciendo a ritmos del entorno del 1%, algo mejores que a inicios de año, mientras que Alemania muestra los datos más sólidos de los grandes de la euro-zona con un crecimiento del 1,7% para el conjunto del año.

Estas cifras de crecimiento, sin embargo, han resultado insuficientes para reanimar la inflación europea, cuya tasa general se encuentra cerca de cero y la subyacente por debajo de 1%. En estas condiciones, el Banco Central Europeo ha considerado necesarios estímulos monetarios adicionales y el pasado mes de diciembre decidió bajar aún más el tipo de depósito de los bancos a -0,30% (es decir, lo que les cobra por recibir sus excesos de liquidez diarios) y ha prolongado la compra de bonos gubernamentales al menos otros seis meses más hasta marzo de 2017.

Entre las grandes economías emergentes 2015 ha traído un frenazo importante en su evolución, yendo de la desaceleración más o menos controlada de China a la fuerte recesión de Rusia y Brasil derivada de las caídas de los precios de las materias primas, en especial en el petróleo. Por lo que respecta a Japón, su leve recuperación de 2014 y principios de 2015 parece truncarse y acabará el año con crecimientos del entorno de 0,5% y una tasa de inflación muy próxima a cero.

En este entorno, las bolsas mundiales han sufrido fuertes caídas durante el semestre. Destaca China con una caída del 16,6% en el segundo semestre (CSI300), tras las fortísimas subidas registradas en la primera parte del año. Su rentabilidad anual se sitúa en el +5,6% al cierre del año. Las bolsas emergentes han caído una media de un 18% en el semestre medido en euros, pues a las propias caídas de sus índices se han unido las caídas de sus divisas.

La bolsa americana (SP500) ha caído un 0,9% en el semestre, prácticamente lo mismo que cae en un año (-0,7%) de vaivenes relativamente pequeños para este índice. El índice tecnológico Nasdaq ha tenido un comportamiento mejor, con una pequeña subida en el semestre del 0,4%, cerrando el año con una subida acumulada del 5,7%.

Mientras, la bolsa europea ha caído un 4,5% en el semestre, cerrando el año con una subida del 3,8%. Destaca la caída del índice español (-11,4% en el semestre) tras un inicio de año muy prometedor. Las incertidumbres políticas, con las elecciones en Cataluña el pasado septiembre y en el conjunto de España en diciembre, sin resultados claros para la formación de gobiernos y el impacto de Latinoamérica en muchos grandes valores del Ibex han pesado en la evolución de la bolsa española, que cierra el año con una caída del 7,1%. En el resto de Europa destaca la caída de Italia en el semestre (-4,6%), mientras que Alemania cae un 1,9% en el semestre. Los cierres anuales son positivos, con Alemania subiendo un 9,5%, Francia un 8,5% e Italia un 12,8% de revalorización.

Por sectores en la bolsa europea en el semestre destacan las subidas de alimentación y bebidas (+6,9%) tecnología (+4,9%) y seguros (+4,8%). En la parte negativa cae con fuerza el sector de materia primas (-34,6%) y petróleos (-14,5%).

También en negativo destacan bancos (-14,0% durante el semestre). Para el año completo el patrón de comportamiento es parecido con fuertes caídas en materias primas y energía y las mejores revalorizaciones en transporte, servicios financieros y alimentación.

En los mercados de divisas el dólar ha retomado una cierta tendencia alcista durante el semestre (+2,6%) frente al euro, si bien frente al yen pierde un 1,9%. En el conjunto del año el dólar se aprecia un 11,4% frente al euro y se mantiene prácticamente sin cambios respecto al yen. El euro se deprecia frente al yen casi un 10% en el año.

Los mercados de bonos han tenido un comportamiento positivo en los bonos de gobiernos de países desarrollados durante el segundo semestre del año, gracias a ese entorno de menor crecimiento y menor inflación. La TIR de los bonos españoles a 10 años ha caído del 2,30% de junio al 1,71% a cierre del año. Movimientos similares se han dado en Alemania (donde la TIR pasa del 0,76% de junio al 0,63% de diciembre) y otros países europeos, así como en Estados Unidos. Sin embargo, los bonos de gobiernos emergentes han sufrido más y los corporativos han tenido un comportamiento desigual, pero con caídas importantes en los bonos de las empresas de peor calidad crediticia y especialmente aquellas relacionadas con petróleo y materias primas.

#### Actividad semestral del fondo

En el entorno antes descrito, durante el Segundo Semestre hemos mantenido una gestión combinada de retorno absoluto, mediante una cesta de fondos con distintas estrategias Total Return, estrategias de tipo long-short entre diferentes tipos de activos, y estrategias oportunistas y de apuestas macro (direccionales o no según el momento). Hemos sido activos en apuestas ligadas a renta variable, renta fija, incluidos depósitos bancarios, divisa y volatilidad.

El rango de exposición neta larga o corta máxima a un solo activo (rv, divisas, fondos terceros, etc) durante el período no ha excedido el 10% del patrimonio.

El comportamiento total de las estrategias ha sido negativa durante el período, y el fondo ha obtenido una rentabilidad del -1.50%, pudiéndose ver 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.

La volatilidad acumulada en el segundo Semestre del 2015 se sitúa en el 2,08%, por debajo del límite establecido en la política de inversión, poco a poco nos vamos alineando a la volatilidad esperada de folleto.

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre distintos activos. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del -0.24 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento del fondo correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 16.26%. La estrategia de inversión de las posiciones abiertas en derivados ha perseguido, en todo momento, la consecución de una mayor o menor correlación de la cartera con la evolución de los mercados de renta variable en los que invierte el fondo de acuerdo con la política de inversión definida en su folleto.

Nuestra política de inversión para el futuro tendrá el mismo carácter de Retorno Absoluto incrementando la orientación a la preservación de capital y a un retorno obtenido con una volatilidad cercana al 3%. El tipo de estrategias que perseguirá el fondo continuarán siendo globales y multiactivo aunque orientadas hacia un perfil un tanto más conservador.

El año 2015 cerró en un tono bastante negativo en las bolsas y el inicio de 2016 ha sido aún peor, pese a que las acciones se consideran los activos más atractivos teniendo en cuenta las alternativas.

La renovada debilidad de la moneda china, la caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, el conflicto entre Arabia Saudí e Irán, un supuesto ensayo nuclear norcoreano, han traído una gran inestabilidad a los mercados de renta variable de todo el mundo.

Durante 2016 estaremos pendientes de la redefinición de la política cambiaria de China y el impacto que esto pueda tener sobre la percepción de los mercados respecto a los niveles de crecimiento futuro de su economía y el impacto que esto pueda tener sobre el resto del mundo.

También, los mercados financieros estarán muy pendientes de la política monetaria de los Estados Unidos. Las expectativas de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal se podrían ver amortiguadas como consecuencia de la bajada de los precios de las materias primas y de las expectativas de inflación, desde la inicial de cuatro subidas a lo largo del año a tres o dos o incluso menos.

El abaratamiento de los precios de las materias primas supone una presión a la baja adicional sobre la inflación en los países desarrollados. Esto dará soporte a los bonos gubernamentales de los principales países europeos, incluso a los de Estados Unidos.

En este entorno de menor crecimiento e inflación, deberemos redefinir la estructura de las carteras de renta variable, desde sectores más ligados al ciclo económico hacia empresas de sectores más estables.

El atractivo de las valoraciones de los activos de renta variable ha aumentado considerablemente con las caídas de los precios de finales de 2015 y comienzos del nuevo año. Pero simultáneamente, el apetito por el riesgo ha sufrido una fuerte reducción a la vista de las fuertes pérdidas acumuladas en unas pocas semanas.

Nuestra visión es que el ciclo económico europeo es relativamente resistente a la caída de actividad en las economías emergentes. Además, el abaratamiento del petróleo, los bajos tipos de interés y un euro más débil ayudan a mantener un cierto vigor en la demanda europea.

Sectorialmente, las empresas exportadoras, pese a beneficiarse de una moneda más débil frente al dólar, pueden empezar a encontrar una demanda externa de sus productos menos potente. Esto nos lleva a revisar la estructura de las carteras de renta variable, buscando empresas de buenos dividendos y sostenibles, con un sesgo cíclico limitado, más centradas en la demanda interna. También buscaremos oportunidades en los posibles procesos de concentración de empresas que genere el momento actual, donde algunas buscarán el crecimiento de beneficios no solo por el crecimiento de las ventas, sino también por la mejora de eficiencia y la reducción de costes por la vía de la fusión o compra de otros competidores.

En la bolsa americana mantenemos una cierta exposición, por debajo de los pesos que tiene en los índices bursátiles globales. La selección sectorial en este caso irá dependiendo de que se aclare el calendario de subidas de tipos de interés. Cuantas más subidas se esperen, más apostaremos por empresas financieras (bancos y seguros) en detrimento de empresas de consumo estable y farmacéuticas.

Estamos más cautos en la bolsa japonesa, por el mayor impacto de la desaceleración de China, la ralentización de su demanda interna y el efecto negativo de la reciente apreciación del yen en los mercados de divisas. En las bolsas emergentes, pese a su atractiva valoración, nos mantenemos al margen hasta que el momento del ciclo se aclare más y sus divisas se estabilicen.

La desaceleración económica y la bajada adicional de los precios de las materias primas eleva las presiones deflacionistas en especialmente en los países desarrollados. Este fenómeno aumenta el atractivo relativo de los activos de renta fija en Europa y Estados Unidos.

En todo caso, el margen de retorno de este tipo de activos es limitado dados los bajos niveles de tipos de interés de partida, por lo que los niveles de duración de las carteras serán medios-bajos.

En lo referente a los bonos corporativos, el entorno presenta factores con efectos contrapuestos. Por un lado, la mejora de los bonos gubernamentales apoya el precio de los bonos corporativos. Por otra, la desaceleración económica, muy

patente en algunos sectores ligados a la industria y las materias primas, mucho menos en otros, supone un factor negativo para el comportamiento de estos activos. Además, la reducción de la liquidez de los bonos corporativos en los mercados financieros como consecuencia de diversos factores acentúa el riesgo de los mismos y, por tanto, les requiere unas tasas de interés más elevadas para hacerlos atractivos. La selección correcta de los emisores de estos bonos será un factor fundamental para rentabilizar las carteras de renta fija durante los próximos meses.

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

Por último, en relación a la política de Bankinter Gestión de Activos, SGIIC sobre el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de los fondos de inversión gestionados se indica que, como regla general, se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. En los casos que no se siga esta regla general, se informará correspondientemente a los partícipes en los correspondiente informes periódicos. Una información más detallada sobre esta política, en relación al ejercicio de derechos de voto la pueden encontrar en la página web de Bankinter dentro del apartado de Fondos en la pestaña de Derechos Gestora.

#### POLÍTICA DE REMUNERACIONES BANKINTER GESTIÓN DE ACTIVOS, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 2.145.413 euros de remuneración fija y 779.940 euros de remuneración variable, correspondiendo a 40 empleados.

Del importe de la remuneración total, 266.819 euros han sido percibidos por altos cargos, de conformidad con la información recogida en las Cuentas Anuales de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. correspondientes al ejercicio social finalizado el 31 de diciembre de 2015, y 264.720 euros por empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de ~~aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.~~

## 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  |
| ES0L01507174 - LETRA TESORO PUBLICO 0,08 2015-07-17      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.300            | 8,10  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00  | 1.300            | 8,10  |
| ES0313307185 - BONO BANKIA SAU 1,50 2017-10-09           | EUR    | 406              | 2,06  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 406              | 2,06  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 406              | 2,06  | 1.300            | 8,10  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES00000124W3 - REPO BKT 0,05 2016-01-04                  | EUR    | 5.087            | 25,83 | 0                | 0,00  |
| ES00000124B7 - REPO BKT 2015-07-01                       | EUR    | 0                | 0,00  | 3.747            | 23,34 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 5.087            | 25,83 | 3.747            | 23,34 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 5.493            | 27,89 | 5.046            | 31,44 |
| ES0171996004 - ACCIONES GRIFOLS                          | EUR    | 269              | 1,37  | 0                | 0,00  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA             | EUR    | 183              | 0,93  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 452              | 2,30  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 452              | 2,30  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-07-22           | EUR    | 1.500            | 7,61  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2016-07-11            | EUR    | 1.000            | 5,08  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS BBVA 0,30 2016-01-22                         | EUR    | 1.500            | 7,61  | 1.500            | 9,34  |
| - DEPOSITOS BSCH 0,45 2016-01-23                         | EUR    | 1.000            | 5,08  | 1.000            | 6,23  |
| - DEPOSITOS BSCH 0,45 2016-01-23                         | EUR    | 1.000            | 5,08  | 1.000            | 6,23  |
| - DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,52 2016-01-22         | EUR    | 500              | 2,54  | 500              | 3,11  |
| - DEPOSITOS BANCO POPULAR ESPAÑO 0,80 2015-07-01         | EUR    | 0                | 0,00  | 500              | 3,11  |
| - DEPOSITOS BKT 0,45 2016-07-22                          | EUR    | 1.500            | 7,61  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 8.000            | 40,61 | 4.500            | 28,02 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 13.945           | 70,80 | 9.546            | 59,46 |
| 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  |
| IT0004739782 - BONO INTENSA SANPAOLO 1,24 2016-07-29     | EUR    | 502              | 2,55  | 502              | 3,13  |
| XS0993306603 - BONO BANCO POPULAR ESPAÑO 2,88 2016-05-19 | EUR    | 509              | 2,58  | 1.015            | 6,32  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 1.011            | 5,13  | 1.516            | 9,45  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 1.011            | 5,13  | 1.516            | 9,45  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 1.011            | 5,13  | 1.516            | 9,45  |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC                    | GBP    | 201              | 1,02  | 221              | 1,38  |
| CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG                        | CHF    | 235              | 1,19  | 221              | 1,38  |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAND HOLDING                | EUR    | 230              | 1,17  | 584              | 3,64  |
| IT0004623051 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA                 | EUR    | 0                | 0,00  | 530              | 3,30  |
| FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE -KLM                  | EUR    | 0                | 0,00  | 139              | 0,86  |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE                  | GBP    | 214              | 1,09  | 0                | 0,00  |
| GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB BANK PLC              | GBP    | 198              | 1,01  | 0                | 0,00  |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS                   | EUR    | 196              | 1,00  | 0                | 0,00  |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS                   | CHF    | 254              | 1,29  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 1.529            | 7,77  | 1.695            | 10,56 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 1.529            | 7,77  | 1.695            | 10,56 |
| LU0525202312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET           | EUR    | 445              | 2,26  | 0                | 0,00  |
| IE00B520F527 - PARTICIPACIONES FEROX CAPITAL LLP         | EUR    | 649              | 3,29  | 0                | 0,00  |
| FR0010144568 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT         | EUR    | 0                | 0,00  | 3                | 0,02  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 1.094            | 5,55  | 3                | 0,02  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>            |        | 3.634            | 18,45 | 3.214            | 20,03 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 17.579           | 89,25 | 12.760           | 79,49 |

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.