

BANKINTER TECNOLOGÍA, FI

Nº Registro CNMV: 1864

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

N/D

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un 10% del patrimonio), más del 75% de la exposición total en valores de renta variable de emisores pertenecientes a los sectores de Tecnología y Telecomunicaciones, o de empresas cuya actividad esté correlacionada con estos dos sectores, con cualquier nivel de capitalización. El riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Respecto a la renta variable, el Fondo invertirá en emisores/mercados de países de la OCDE, preferentemente de Estados Unidos, aunque en determinados momentos puede llegar a estar invertida la totalidad de la cartera en emisores/mercados de otros países de la OCDE o de emergentes. No existe una definición preestablecida de porcentajes de inversión por activos/capitalización/emisores/ mercados/divisas/países.

La inversión en acciones de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no invertida en renta variable se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos, y depósitos) de emisores/mercados de la OCDE. Las emisiones tendrán calificación crediticia tanto alta (mín A-) como media (entre BBB+ y BBB-). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no 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 atiende los reembolsos. La selección de estos activos se realizará de manera discrecional por la Sociedad Gestora atendiendo a las circunstancias del mercado en cada momento.
- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de entidades de capital riesgo españolas o extranjeras similares reguladas 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	0,58	0,25	0,58	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,10	0,04	0,11

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	30.968,70	28.574,24	1.224	1.002	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE C	504,95	543,56	97	103	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	27.247	22.651	9.169	4.607
CLASE C	EUR	449	434	416	473

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	879,8115	792,7065	614,1742	458,8531
CLASE C	EUR	888,6600	799,2982	614,9614	456,2802

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,99	10,99	12,29	4,20	24,98	29,07	33,85	-6,18	-6,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	27-01-2021	-2,26	27-01-2021	-9,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,09	01-02-2021	3,09	01-02-2021	7,69	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,34	18,34	17,88	19,71	24,69	29,44	13,55	15,70	20,36
Ibex-35	16,53	16,53	25,52	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,26	0,15	0,27	0,60	0,40	0,87	0,39	0,70
50% MSCI WORLD COM + 50% MSCI WORLD TECH	18,48	18,48	13,12	18,31	29,36	25,78	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,79	8,79	9,18	9,53	10,41	9,18	9,81	9,69	9,94

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

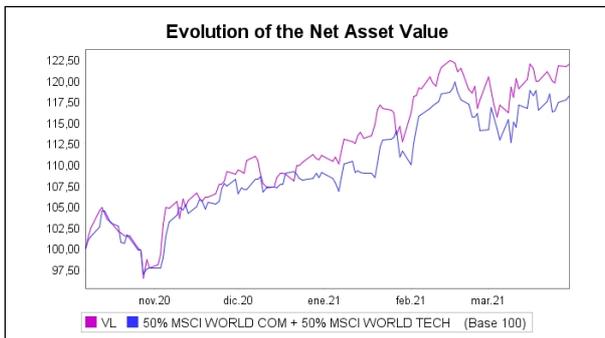
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	1,58	1,62	1,66	1,74

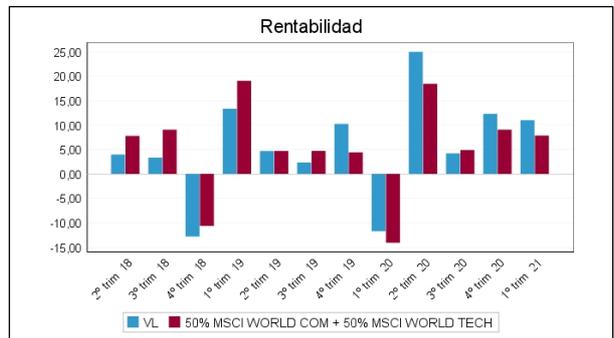
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,18	11,18	12,49	4,38	25,20	29,98	34,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	27-01-2021	-2,26	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	3,09	01-02-2021	3,09	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	18,34	18,34	17,88	19,71	24,69	29,44	13,54		
Ibex-35	16,53	16,53	25,52	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,26	0,15	0,27	0,60	0,40	0,87		
50% MSCI WORLD COM + 50% MSCI WORLD TECH	18,48	18,48	13,12	18,31	29,36	25,78	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,51	9,51	10,08	10,11	10,51	10,08	8,67		

(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.

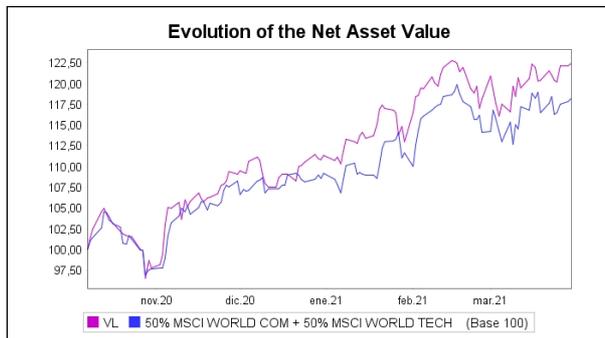
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,92	0,44	

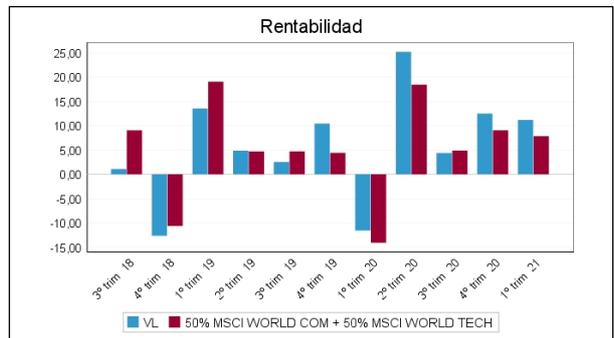
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	651.988	28.784	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	181.433	3.534	2,08
Renta Fija Mixta Internacional	2.257.308	12.921	0,90
Renta Variable Mixta Euro	60.260	2.248	6,05
Renta Variable Mixta Internacional	1.993.492	11.672	3,04
Renta Variable Euro	259.488	9.167	8,26
Renta Variable Internacional	908.609	37.702	7,99
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	74.978	2.274	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	925.042	24.232	0,04
De Garantía Parcial	31.820	1.163	2,36
Retorno Absoluto	45.307	2.365	-1,07
Global	85.768	9.527	0,12
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.133.020	22.861	-0,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.929	181	-0,26
Total fondos	8.615.442	168.631	2,08

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.273	87,64	18.976	82,20
* Cartera interior	1.780	6,43	2.004	8,68
* Cartera exterior	22.493	81,22	16.972	73,52
* 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)	2.558	9,24	3.150	13,65
(+/-) RESTO	864	3,12	960	4,16
TOTAL PATRIMONIO	27.695	100,00 %	23.085	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.085	21.582	23.085	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,31	-4,78	7,31	-278,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,51	11,58	10,51	6,16
(+) Rendimientos de gestión	10,94	12,12	10,94	5,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-65,23
+ Dividendos	0,08	0,09	0,08	3,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,19	0,26	61,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,92	11,12	8,92	-6,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,40	0,79	1,40	106,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,28	-0,07	0,28	-542,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,54	-0,43	-6,55
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	17,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	52,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,98
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,16	-0,04	-67,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.695	23.085	27.695	

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

3. Inversiones financieras

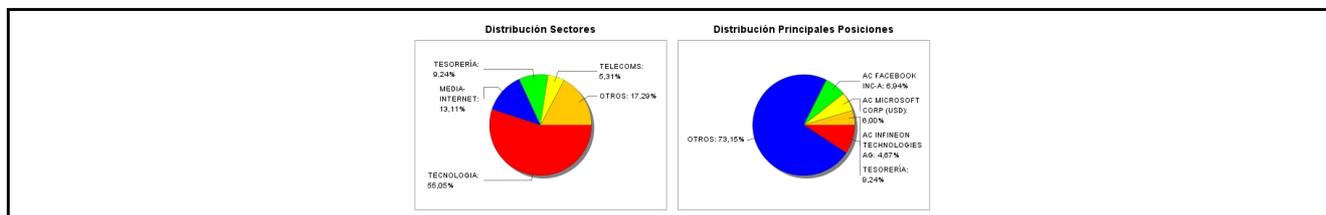
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.780	6,42	2.004	8,68
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	1.780	6,42	2.004	8,68
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	1.780	6,42	2.004	8,68
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	22.461	81,11	16.933	73,33
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	22.461	81,11	16.933	73,33
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.461	81,11	16.933	73,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.241	87,53	18.936	82,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	V/ Fut. FUT EMINI MICRO NASDAQ100 JUN21	88	Inversión
INDICE NASDAQ 100 FUTURES	C/ Fut. FUT EMINI NASDAQ 100 JUN21	2.204	Inversión
Total subyacente renta variable		2293	
DOLAR USA	V/ Fut. FUT EURO DOLAR JUN21	5.081	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5081	
TOTAL OBLIGACIONES		7374	

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 depositaria, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación por un importe de 13.663,07 euros que representa un 0,05% del patrimonio medio del fondo en el trimestre y por liquidación de otras operaciones de compraventa de valores.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo y con este escenario, hemos mantenido un nivel medio de inversión del 95%, moviéndonos en el rango

entre el 92,5% y el 97,5%, intentando en todo momento beneficiarnos de las oscilaciones en los mercados de renta variable.

Desde un punto de vista geográfico el fondo tiene una exposición mayoritaria a Estados Unidos.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio de la clase R ha aumentado un 20,29% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El patrimonio de la clase C ha aumentado un 3,28% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 22,16% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de partícipes de la clase C ha disminuido un 5,83% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1. del presente informe.

Como consecuencia de dicha gestión, la clase R ha registrado una rentabilidad en el periodo del +10,99%. La clase C ha registrado una rentabilidad del +11.18%.

Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la clase R han tenido un impacto de -0,39% en su rentabilidad. Los gastos soportados por la clase C han sido del -0,22% en el periodo.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el periodo hemos seguido rotando hacia valores que se favorecen de la recuperación cíclica y de la progresiva vuelta a la normalidad propiciada por la vacunación contra el Covid-19.

Seguimos teniendo un peso relevante en semiconductores porque creemos que es el subsector que más se beneficia de la recuperación cíclica aunque la elevada valoración nos ha llevado a bajar un poco el sobrepeso en favor de sectores y valores que se favorecen de la recuperación en el cíclico publicitario como Media y Google/Alphabet y Facebook.

En Semiconductores seguimos manteniendo exposición en Infineon y STMicroelectronics.

En Media nos gustan las televisiones como la alemana Prosieben y la inglesa ITV que tienen un alto apalancamiento operativo a la recuperación macro. Informa es el líder en la organización de ferias que deberían de recuperarse antes que los viajes empresariales porque las ciudades y las regiones están interesadas en incentivar la celebración de convenciones para recuperar el pulso económico.

Entre las FANG, Google/Alphabet y Facebook se benefician de la recuperación en el ciclo publicitario cuando están cotizando a múltiplos muy atractivos.

En fabricantes de equipos seguimos sobrepesados por el interés de Estados Unidos, China y Europa en construir sus propias cadenas de producción de semiconductores para no tener que depender de la compañía taiwanesa TSMC. Nos gustan ASML. LAM Research y Applied Materials. ASML ha aportado un +0,95% a la rentabilidad del fondo y LAM Research un +0,83%.

Estamos más cautos en software porque está cotizando a un múltiplo alto que puede verse perjudicado si se incrementan las rentabilidades de los bonos y porque las comparativas son más difíciles ya que se beneficiaron del incremento del trabajo desde casa provocado por el Covid-19 el año pasado.

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

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha realizado durante el período operaciones de compraventa de futuros y opciones sobre el índice Nasdaq así como sobre futuros sobre acciones. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del 1,4% 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 11,45%. 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.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el periodo de referencia la volatilidad del valor liquidativo de la clase R ha sido del 18,34%, ligeramente por debajo de la del índice de referencia en el mismo plazo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

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

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

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

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

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

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

De esta forma, la estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo las líneas de actuación

mencionadas anteriormente, si bien dada su política de inversión el fondo evolucionará acorde con el comportamiento de su índice de referencia.

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
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	638	2,30	650	2,82
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	236	0,85	296	1,28
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	0	0,00	214	0,93
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	906	3,27	843	3,65
TOTAL RV COTIZADA		1.780	6,42	2.004	8,68
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		1.780	6,42	2.004	8,68
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		1.780	6,42	2.004	8,68
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
FR0000051732 - ACCIONES ATOS ORIGIN	EUR	0	0,00	112	0,49
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	313	1,13	316	1,37
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	267	1,15
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.661	6,00	1.027	4,45
NL0013332471 - ACCIONES TOMTOM, S.A.	EUR	315	1,14	338	1,46
DE000A2YN900 - ACCIONES TEAMVIEWER AG	EUR	505	1,82	345	1,50
IT0005366767 - ACCIONES INEXI SPA	EUR	97	0,35	106	0,46
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	408	1,47	380	1,65
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	106	0,38	201	0,87
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	271	0,98	217	0,94
GB00BDD85M81 - ACCIONES AVAST PLC	GBP	196	0,71	220	0,95
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	263	0,95	239	1,03
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR	261	0,94	0	0,00
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	232	0,84	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.253	4,52	1.018	4,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	897	3,24	502	2,18
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	561	2,03	592	2,56
KYG037AX1015 - ACCIONES AMBARELLA INC	USD	128	0,46	349	1,51
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	312	1,13	365	1,58
AT000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	0	0,00	161	0,70
GB00B3MBS747 - ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	211	0,76	226	0,98
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE	USD	823	2,97	698	3,02
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	917	3,31	0	0,00
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	388	1,40	218	0,94
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	115	0,42	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	236	0,85	250	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	1.270	4,59	199	0,86
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.923	6,94	527	2,28
NL0009538784 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	259	0,93	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICA ARTS	USD	58	0,21	59	0,25
US6821891057 - ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	213	0,77	536	2,32
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	257	0,93	641	2,78
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS	USD	0	0,00	91	0,39
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	102	0,44
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	219	0,79	224	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	622	2,25	666	2,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	266	0,96	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	80	0,29	77	0,33
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT.1	EUR	505	1,82	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.295	4,67	769	3,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	402	1,74
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.067	3,85	1.160	5,02
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	700	2,53	106	0,46
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	265	0,96	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KPN (TELEF HOLANDESA	EUR	10	0,03	8	0,04
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG	USD	303	1,10	291	1,26
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	1.016	3,67	615	2,67
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	171	0,62	106	0,46
US0378331005 - ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	208	0,75	1.211	5,25
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	481	1,74	0	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP	GBP	0	0,00	104	0,45
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	235	0,85	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	417	1,51	725	3,14
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	152	0,55	167	0,72
TOTAL RV COTIZADA		22.461	81,11	16.933	73,33
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		22.461	81,11	16.933	73,33
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.461	81,11	16.933	73,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.241	87,53	18.936	82,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

N/A