LLINARES ACOSTA INVERSIONES, SICAV S.A.

LLINARES ACOSTA INV.SICAV

El valor del patrimonio en una sociedad de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.

El folleto simplificado es parte separable del folleto completo, que contiene los Estatutos Sociales y un mayor detalle en la información. El folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad de Inversión, o en su caso, en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales dirijase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD**Fecha de constitución Sociedad:** 04/04/2001**Fecha registro en la CNMV:** 12/12/2001**Fecha de inscripción en el Registro Mercantil:** 11/05/2001**Registro Mercantil donde se encuentra inscrita:** MADRID**Domicilio:** Pº DE LA CASTELLANA, 29 en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28046**Gestora:** BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Gestora:** BANKINTER

Esta entidad tiene, asimismo, encomendadas las funciones de administración y representación de la Sociedad.

Depositario: BANKINTER, S.A.**Grupo Depositario:** BANKINTER**Auditor:** B.G.T. AUDITORES, S.L.**Procedimiento de liquidez de las acciones:** Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).**Consejo de Administración**

Cargo / Función	Denominación	Representada por
PRESIDENTE	FRANCISCO LLINARES ORTS	
CONSEJERO	FRANCISCO JAVIER LLINARES ACOSTA	
CONSEJERO	FRANCISCO LLINARES ORTS	
CONSEJERO	MANUEL JOSE SANCHEZ RAMON	
SECRETARIO	FRANCISCO JAVIER LLINARES ACOSTA	

Participaciones Significativas

La información sobre las participaciones significativas de esta institución puede consultarse en el correspondiente Registro Público de la CNMV.

POLÍTICA DE INVERSIÓN**Perfil de riesgo de la sociedad y del inversor:** Alto.**Categoría:** Sociedad de Inversión. GLOBAL**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

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

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

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.
- Las acciones o participaciones de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC. Se seleccionarán tanto IIC financieras como no financieras, incluidas IIC con cálculo de valor liquidativo inferior al de la Sociedad, en las que se vean oportunidades claras de inversión, independientemente del mercado donde se encuentren o de los activos en los que inviertan, si bien se seleccionarán principalmente IIC con exposición geográfica a mercados de países de la OCDE, aunque no se descartan otros mercados. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.
- Las acciones o participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre. Estas IIC se seleccionarán atendiendo a criterios cuantitativos, siendo necesario que ayuden a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo del total de la cartera. Asimismo deberán estar gestionadas por gestoras de reconocido prestigio. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.
- Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.
- Depósitos en cualquier entidad de crédito sin que exista ninguna restricción respecto al vencimiento ni en cuanto a la localización de la entidad de crédito.

Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, de liquidez, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial. Como consecuencia, el valor liquidativo de la acción puede presentar una alta volatilidad. Las inversiones de esta sociedad están sujetas a los anteriores riesgos, tanto de forma directa como de forma indirecta, a través de sus inversiones en otras IIC.

Información complementaria sobre las inversiones:

La operativa con instrumentos financieros derivados se realizará de forma directa conforme a los medios de la sociedad gestora y de manera indirecta a través de las IIC en las que la sociedad invierta.

Detalle de los riesgos inherentes a las inversiones:

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la acción se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que la sociedad puede verse obligada a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Riesgo de concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de una sociedad

que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

La composición de la cartera puede consultarse en los informes periódicos.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES

La negociación de las acciones a través del Mercado Alternativo bursátil podrá realizarse a través de dos modalidades: Por una parte la modalidad de fixing, sistema de subasta con la fijación de dos precios a las 12h y a las 16h. Por otra parte, la modalidad de comunicación de operaciones a valor liquidativo:

El valor liquidativo aplicable a las órdenes de compra y venta introducidas hasta las 16:00 horas del día D, será el correspondiente a D. La Sociedad Gestora o, en su caso, la SICAV, comunicará al MAB antes de las 15:00 horas del día D+1, el valor liquidativo del día D.

En el supuesto de traspasos el accionista deberá tener en cuenta las especialidades de su régimen respecto al de suscripciones y reembolsos.

INFORMACIÓN COMERCIAL

Principales comercializadores: Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. .

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente a la sociedad	0,7%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente a la sociedad (*)	2,7%	Patrimonio	
	20%	Resultados	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente a la sociedad	0,1%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente a la sociedad (*)	1%	Patrimonio	

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por la sociedad como consecuencia de la inversión en IIC

Con independencia de estas comisiones, la sociedad podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos. Además la sociedad podrá soportar gastos derivados de trámites mercantiles, cánones del MAB y del registro contable de las acciones, gastos de asesoría jurídica, así como aquellos gastos necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad..

INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado de la sociedad sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la acción y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

OTRA INFORMACIÓN

Este documento recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone. Léalo atentamente, y si es necesario, obtenga asesoramiento profesional. La información que contiene este folleto puede ser modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto por la CNMV no implicará recomendación de suscripción de las acciones a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento alguno sobre la solvencia de la sociedad o la rentabilidad o calidad de las acciones ofrecidas.

Régimen de información periódica

La Sociedad, o en su caso, su Sociedad Gestora, o el Depositario debe remitir a cada accionista, con una periodicidad no superior a un mes, un estado de su posición en la Sociedad. Si en un periodo no existiera movimiento por compras o ventas, podrá posponerse el envío del estado de posición al periodo siguiente, si bien, será obligatoria la remisión del estado de posición accionistas al final del ejercicio. Cuando el accionista expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

La Sociedad, o en su caso, su Sociedad Gestora, o el Depositario remitirá con carácter gratuito a los accionistas los sucesivos informes anuales y semestrales, salvo que expresamente renuncien a ello, y además los informes trimestrales a aquellos accionistas que expresamente lo soliciten. Cuando así lo requiera el accionista, dichos informes se le remitirán por medios telemáticos.

Fiscalidad

La tributación de los rendimientos obtenidos por accionistas dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. En caso de duda, se recomienda solicitar asesoramiento profesional. Los rendimientos obtenidos por las Sociedades de Inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de acciones tienen la consideración de ganancia patrimonial, sometida a retención del 19%, o de pérdida patrimonial. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de acciones se integrarán, a efectos del impuesto sobre la renta de las personas físicas, en la base liquidable del ahorro. La base liquidable del ahorro, en la parte que no corresponda, en su caso, con el mínimo personal y familiar a que se refiere la Ley del IRPF, tributará al tipo del 19% los primeros 6.000€ y del 21% el exceso sobre dicha cifra. Todo ello sin perjuicio del régimen fiscal previsto en la normativa vigente que pudiera resultar aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa legal.

Cuentas anuales: La fecha de cierre de las cuentas anuales es el 31 de diciembre del año natural.

INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

Capital inicial: 2.404.050,00 euros.

Capital estatutario máximo: 24.040.500,00 euros.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo IBERCLEAR, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

La distribución de resultados se hará en la forma prevista por la Junta General de accionistas conforme a la normativa aplicable. Dentro de los límites del capital estatutario máximo y del inicial establecidos, la Sociedad podrá aumentar o disminuir las acciones en circulación mediante la venta o adquisición de las mismas, sin necesidad de acuerdo de la Junta General.

Las operaciones de adquisición y venta que realice la sociedad sobre sus propias acciones deberán realizarse a un precio que, sin que suponga desviaciones sensibles respecto de su valor liquidativo, sea desconocido y resulte imposible estimar de forma cierta. Los resultados que sean imputables a la adquisición y venta de sus propias acciones sólo podrán repartirse cuando el patrimonio, valorado conforme a la normativa vigente, sea superior al capital social desembolsado.

INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

Fecha de constitución: 21/10/1986

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrita con fecha 12/12/1986 y número 55 en el correspondiente registro de la CNMV.

Domicilio social: MARQUES DE RISCAL, 11. BIS en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28010

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 4.345.230,00 de euros.

Las Participaciones significativas de la sociedad gestora pueden ser consultadas en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrita.

Delegación de funciones de administración de la Sociedad Gestora: La Sociedad Gestora ha delegado funciones relativas a la administración de alguna o todas las IIC que gestiona. En concreto se han delegado las siguientes funciones:

FUNCIONES DELEGADAS	ENTIDAD EN LA QUE SE DELEGA
Determinación del Valor Liquidativo	ACCENTURE SL
Llevanza de la contabilidad	ACCENTURE SL

El acuerdo de delegación figura inscrito en el correspondiente registro de la CNMV. La delegación de funciones por parte de la SGIC no limitará su responsabilidad respecto al cumplimiento de las obligaciones establecidas en la normativa en relación a las actividades delegadas.

Información sobre operaciones vinculadas:

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Los informes periódicos incluirán información sobre las operaciones vinculadas realizadas. En el supuesto de que la Sociedad Gestora hubiera delegado en una tercera entidad alguna de sus funciones, los informes periódicos incluirán las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del fondo con dicha tercera entidad o entidades vinculadas a ésta.

Sistemas internos de control de la profundidad del mercado:

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación.

Información sobre los Miembros del Consejo de Administración:

Miembros del Consejo de Administración			
Cargo	Denominación	Representada por	Fecha nombramiento
PRESIDENTE	RICARDO LUIS EGEA MARCOS		11/11/2004
DIRECTOR GENERAL	JAVIER BOLLAIN REVILLA		22/09/1997
CONSEJERO	JAVIER BOLLAIN REVILLA		04/06/2002
CONSEJERO	BORJA URIARTE VILLALONGA		29/05/2006
CONSEJERO	JAIME IÑIGO GUERRA AZCONA		08/04/2005
CONSEJERO	JACOBO CAÑELLAS COLMENARES		29/01/2010
CONSEJERO	ADELA MARTIN RUIZ		29/01/2010
CONSEJERO	LUIS ALFREDO JIMENEZ FERNANDEZ		05/01/2007
SECRETARIO CONSEJERO	JAIME IÑIGO GUERRA AZCONA		12/04/2007

La Sociedad Gestora y el Depositario pertenecen al mismo grupo económico según las circunstancias contenidas en el art.4 de la Ley del Mercado de Valores.

No obstante la Sociedad Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés.

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrito con fecha 06/06/1990 y número 27 en el correspondiente registro de la CNMV.

Domicilio social: PS. DE LA CASTELLANA N.29 en MADRID, código postal 28046

Actividad principal: Entidad de Crédito

OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA

Denominación	Tipo de IIC
BANKINTER BOLSA GLOBAL, FI	FI
BANKINTER BONOS LARGO PLAZO, FI	FI
BANKINTER BRIC PLUS GARANTIZADO, FI	FI
BANKINTER BRIC PLUS II GARANTIZADO, FI	FI
BANKINTER CHINA FUND GARANTIZADO, FI	FI
BANKINTER CORPORATIVO, FI	FI
BANKINTER DEUDA PUBLICA II, FI	FI
BANKINTER DEUDA PUBLICA, FI	FI
BANKINTER DINERO 1, FI	FI
BANKINTER DINERO 2, FI	FI
BANKINTER DINERO 3, FI	FI
BANKINTER DINERO 4, FI	FI
BANKINTER DINERO, FI	FI
BANKINTER DIVIDENDO EUROPA, FI	FI
BANKINTER ESTRATEGIA RENTA FIJA, FI	FI
BANKINTER FONDTESORO CUARENTA POR CIENTO LARGO PLAZO, FI	FI
BANKINTER FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	FI
BANKINTER GARANTIZADO SUPERACION 2, FI	FI

BANKINTER GARANTIZADO SUPERACION, FI	FI
BANKINTER GESTION ABIERTA, FI	FI
BANKINTER GESTION AMBIENTAL, FI	FI
BANKINTER IBEX TOP DIVIDENDO GARANTIZADO, FI	FI
BANKINTER KILIMANJARO, FI	FI
BANKINTER LONG SHORT, FI	FI
BANKINTER PRIVATE EQUITY INDEX, FI	FI
BANKINTER QUANT, FI	FI
BANKINTER RENTA DINAMICA, FI	FI
BANKINTER SECTOR TELECOMUNICACIONES, FI	FI
BANKINTER SELECCION BONOS CORPORATIVOS, FI	FI
BANKINTER SOLIDARIDAD, FI	FI
BK 2012 GARANTIZADO, FI	FI
BK ACUERDO DE GESTION CONSERVADOR EMPRESAS, FI	FI
BK ACUERDO DE GESTION DINAMICO EMPRESAS, FI	FI
BK ACUERDO DE GESTION MODERADO EMPRESAS, FI	FI
BK BOLSA ESPAÑA 2, FI	FI
BK BOLSA ESPAÑA, FI	FI
BK BOLSA EURIBEX, FI	FI
BK BOLSA EUROPA, FI	FI
BK EURO DIVIDENDO GARANTIZADO, FI	FI
BK FONDO MONETARIO, FI	FI
BK FONDVALENCIA MIXTO, FI	FI
BK FUTURO IBEX, FI	FI
BK GRAN RESERVA 40 ANIVERSARIO II, FI	FI
BK GRAN RESERVA 40 ANIVERSARIO III, FI	FI
BK GRAN RESERVA 40 ANIVERSARIO IV, FI	FI
BK GRAN RESERVA 40 ANIVERSARIO, FI	FI
BK INDICE AMERICA, FI	FI
BK INDICE EUROPEO 50, FI	FI
BK INDICE GANADOR 6, FI	FI
BK INDICE GANADOR 7, FI	FI
BK INDICE JAPON, FI	FI
BK INDICE NASDAQ 100, FI	FI
BK MIXTO ESPAÑA 30, FI	FI
BK MIXTO ESPAÑA 50, FI	FI
BK MIXTO EUROPA 20, FI	FI
BK MIXTO EUROPA 50, FI	FI
BK PEQUEÑAS COMPAÑIAS, FI	FI
BK RENTA VARIABLE EUROPEA, FI	FI
BK SECTOR ENERGIA, FI	FI
BK SECTOR FINANZAS, FI	FI
BK SMALL & MID CAPS, FI	FI
CUENTA FISCAL ORO BANKINTER, FI	FI
CUENTA FISCAL ORO I, FI	FI
FONDO BANKINTER BRAMEX GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER CESTA ESPAÑOLA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER CONSOLIDACION AMERICA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER CONSOLIDACION GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EEUU GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EMPRESAS CORTO PLAZO, FI	FI
FONDO BANKINTER ENERGIAS RENOVABLES GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER ESPAÑA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EURO TELECOS GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EUROPA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EUROSTOXX 2012 GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER EUROSTOXX 2014 GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER HORIZONTE 2019, FI	FI
FONDO BANKINTER HORIZONTE 2029, FI	FI
FONDO BANKINTER HORIZONTE 2039, FI	FI
FONDO BANKINTER IBEX DEFENSA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER INFLACION NACIONAL GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER INFLACION PLUS, FI	FI
FONDO BANKINTER MATERIAS PRIMAS, FI	FI
FONDO BANKINTER MONETARIO ACTIVOS EURO, FI	FI
FONDO BANKINTER MULTISECTOR GARANTIZADO, FI	FI

FONDO BANKINTER SECTORES GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER SELECCION BASICOS GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER SUMA TRIMESTRAL GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER TRIPLE INDICE GARANTIZADO, FI	FI
FONDO BANKINTER TRIPLE SUMA GARANTIZADO, FI	FI
FONDO IBEX GARANTIZADO 2010, FI	FI
FONDO MULTISELECCION 100, FI	FI
FONDO MULTISELECCION 25, FI	FI
FONDO MULTISELECCION 50, FI	FI
FONDO TELEFONICO CORTO PLAZO, FI	FI
ABILITY, SICAV S.A.	SICAV
ABRIL 28 INVESTMENT, SICAV S.A.	SICAV
ACHERFOR INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
ACUARIO 98, S.A., SICAV	SICAV
AGAVE ATTENUATA DE INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
AGUAZUL DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
ALEKOS INVESTMENT, SICAV S.A.	SICAV
ALFAGON 1, SICAV S.A.	SICAV
ALFIVAL XXI INVERSIONES, SICAV SA	SICAV
ALMA INVESTMENT SPAIN, SICAV, S.A.	SICAV
AMADE VALORES, SICAV S.A.	SICAV
AMALIA CAPITAL, SICAV, SA	SICAV
ANGULO VERDE S.A., SICAV	SICAV
APOUSA, SICAV, S.A.	SICAV
ARAGON CINCO VILLAS, SICAV, S.A	SICAV
ARALCABLA RABACAY, SICAV, S.A.	SICAV
ARANE CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
ARANTXIGARPEI, SICAV, S.A.	SICAV
ARBACHU DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
ARGO NAVIS INVERSIONES, SICAV, SA	SICAV
ARNOYA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
ARROYO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
ARTABRO INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
ARVILIBIA, SICAV, S.A.	SICAV
ASES PATRIMONIAL, SICAV, S.A.	SICAV
ASTANES INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
AVORIAZ INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
AYORA PARTICIPACIONES, SICAV S.A.	SICAV
AZVERCA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
BACHIMANA 2007 INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
BAGAL CARTERA, SICAV S.A.	SICAV
BARCAPITAL SICAV S.A.	SICAV
BARIGUA, SICAV, S.A.	SICAV
BARNEVAL INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
BECARMON DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
BELORADO AHORRO, SICAV S.A.	SICAV
BERDIN S INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
BODENSEE INVESTMENT SICAV S.A.	SICAV
BONINSA BOLSA, S.A., SICAV	SICAV
BRINVOLNUK TYRO, SICAV, S.A.	SICAV
CALLE J CAPITAL AHORRO SICAV, S.A.	SICAV
CANAY DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
CANSILU, SICAV S.A.	SICAV
CARLIENDO INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
CARTERA VILADECANS SICAV S.A.	SICAV
CASESA CAPITAL, SICAV, SA	SICAV
CASIVIDA, SICAV S.A.	SICAV
CAVOLO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
CELEBES INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
CESENA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
CHESTER INVESTMENTS, SICAV, S.A.	SICAV
CHOWPATTY, SICAV S.A.	SICAV
CIF INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
CINAMON INVESTMENT, SICAV S.A.	SICAV
CITERON BOLSA, SICAV, S.A.	SICAV
CLARA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV

CLUB BANCOMERCIO CIBELES, S.A., SICAV	SICAV
COANTISA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
COLBATO INVEST, S.A., SICAV	SICAV
COMBRAY CARTERA SICAV, S.A.	SICAV
CONTACT ANDROMEDA, SICAV S.A.	SICAV
CORTONA INVERSIONES, SICAV, SA	SICAV
COSTAGES, SICAV, S.A.	SICAV
CRISTOBALMENDI, SICAV, S.A.	SICAV
CUERNAVACA INVEST, SICAV S.A.	SICAV
DAKOTA INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, SA	SICAV
DARTH SALOCIN INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
DEHESILLA DE GARCINARRO INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
DIBICO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
DICO AHORRO, SICAV, S.A.	SICAV
DITA INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
DITRIMA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
DJENNE CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
EFFICIENT ASSET ALLOCATION INVESTMENTS, SICAV S.A.	SICAV
EIDETESA DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
ENREDO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
FAFIAN CAPITAL, SICAV SA	SICAV
FANIUL INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
FARARU INVER 2005 SICAV S.A.	SICAV
FEGON INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
FEVSA 3.000, SICAV S.A.	SICAV
FINANCIACIONES SEGMENTOS ALTERNATIVOS, SICAV S.A.	SICAV
FINBRAMOR, SICAV, S.A.	SICAV
FINEBRO 6, SICAV S.A.	SICAV
FIRE TIGER SICAV, SA	SICAV
FOCUS INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
FORALEX, SICAV S.A.	SICAV
FORMENTOR XXI, SICAV, S.A.	SICAV
FRINVER MERCADOS, SICAV S.A.	SICAV
GIBARA INVERSIONES, SICAV SA	SICAV
GILLMAL CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
GOA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
GOLD & SILVER SPAIN, SICAV S.A.	SICAV
GONPEMI INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
GRALEU INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
GRUPO SATOCAN INVEST, SICAV S.A.	SICAV
GSTAAD INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
GUANABACOBA, SICAV, S.A.	SICAV
GUARDALAVACA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
GURIA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
HEDEAN INVESTMENT, SICAV, S.A.	SICAV
HERMYSO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
HOLDER INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
HOLDIRENT, SICAV, SA	SICAV
IBS RESERVA, SICAV S.A.	SICAV
INBARRE GESTION, SICAV, S.A.	SICAV
INGERCOVER, S.A. SICAV	SICAV
INNOVA AHORRO, SICAV, SA	SICAV
INNSBRUCK INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
INSALAZA SICAV S.A.	SICAV
INTERLAKEN INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
INVERAVANCE, SICAV, S.A.	SICAV
INVERKAL BOLSA, SICAV S.A.	SICAV
INVERSION EN VALORES 3 DE ABRIL, SICAV, S.A.	SICAV
INVERSIONES 1992, SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES AGUAVIVA I, SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES ALCANCIA, SICAV SA	SICAV
INVERSIONES ANAMER, SICAV, S.A.	SICAV
INVERSIONES CARMIAL SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES CHUT, SICAV, S.A.	SICAV
INVERSIONES CILLA, SICAV SA	SICAV
INVERSIONES COPU, SICAV S.A.	SICAV

INVERSIONES GOCAL, SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES MOBILIARIAS GQUESADA, SICAV, S.A.	SICAV
INVERSIONES RUSH, SICAV S.A.	SICAV
INVEST VALOR, SICAV SA	SICAV
IRAWADI MANDALAI, SICAV, S.A.	SICAV
ISILDUR INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
JAIMANITAS INVESTMENT, SICAV, S.A.	SICAV
JAROLO INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
JAVA CARTERA, SICAV, S.A.	SICAV
KALDI CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
KALYANI, SICAV, S.A.	SICAV
KAPLAN MANAGEMENT SCO, SICAV, S.A.	SICAV
KIORA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
KITZBUHEL INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
KONTACT EXCHANGE, S.A., SICAV	SICAV
KULMIN INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
LA ADRADA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
LACRUZ CAPITAL ,SICAV, S.A.	SICAV
LAUKENBAT, SICAV, S.A.	SICAV
LAZARILLO CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
LEALTAD 2.000, SICAV S.A.	SICAV
LEJONA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
LIGURIA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
LLAVISA, SICAV S.A.	SICAV
LLOSANTA SICAV S.A.	SICAV
LODI CAPITAL, SICAV, SA	SICAV
LONG TERM INVESTMENTS, SICAV S.A.	SICAV
LOS BOTEJARES INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
LOSIRAM CUATRO, SICAV S.A.	SICAV
LUGRA DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
MADRIGAL DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
MAJESTIC DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
MANATI INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
MARELE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
MARFIME CAPITAL SICAV, SA	SICAV
MARNIE 2007, SICAV, SA	SICAV
MARSAJORI INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
MASBUERA, SICAV, SA	SICAV
MAYMER INVEST, SICAV S.A.	SICAV
MAYPRAT INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
MERI DACE, SICAV, S.A.	SICAV
METODI FINANCIERA, SICAV, S.A.	SICAV
MIRANDA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
MISTRAL CARTERA SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.	SICAV
MODENA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
MONTESIERRA CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
MONTSIRESA, S.A., SICAV	SICAV
MUS INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, S.A.	SICAV
NOALVA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
NODO DEL MUNIFICHE, SICAV S.A.	SICAV
NOMENTANA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
NORAY CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
OBENS CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
OMICRON, SICAV S.A.	SICAV
ORDEF, S.A., SICAV	SICAV
OSMA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
PANDORA FINANCIERA SICAV, S.A.	SICAV
PARTNER GM INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
PELAMIOS CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
PEMYC INVERSIONES, S.A., SICAV	SICAV
PEPE CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
PETRONILA 2000, SICAV S.A.	SICAV
PIMA XXI, SICAV S.A.	SICAV
PLANOLES INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
POFINABI, SICAV S.A.	SICAV
PORTINARI INVERSIONES, SICAV S.A	SICAV

PRESEA CANTERAS, SICAV S.A.	SICAV
PRIOR CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
PSJ INDEX GESTION, SICAV S.A.	SICAV
PULSA INVERSIONES II, SICAV S.A.	SICAV
PUNIN DO CABO, SICAV, S.A.	SICAV
QUADROPHENIA, SICAV, S.A.	SICAV
RESPOMUSO INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
RIBERAS DEL SOR INVESTMENT, SICAV S.A.	SICAV
RIETA CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
ROMOMAR CAPITAL, SICAV, SA	SICAV
ROQUES CAPITAL, SICAV, S.A	SICAV
RUVECAPITAL INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
SABBIA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
SABOCO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
SALVORA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
SAMALO 2007, SICAV, S.A.	SICAV
SAN AMARO DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
SAVONA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
SEISBECISA SICAV, S.A.	SICAV
SEVIAR 39 INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
SILLA INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
SIMPLICITY SELECT, SICAV S.A.	SICAV
SINFONIA CAPITAL, SICAV, S.A	SICAV
SISARGAS CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
SODILLANS INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
SOROA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
SPIBBO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
SPOTONE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
STEAMBOAT SPRINGS VALOR, SICAV, S.A.	SICAV
SYROE INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
TAORMIN INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
TERAINA, SICAV, S.A.	SICAV
TESTARDO INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
TORCAL CAPITAL, SICAV, S.A.	SICAV
TORICES INVERSIONES SICAV SA	SICAV
TRINIDAD INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
TYROL INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
UMBRELLA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	SICAV
VABUVA, SICAV S.A.	SICAV
VALDECARROS 2000, SICAV S.A.	SICAV
VANCOUVER INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
VAZABI GESTION SICAV S.A.	SICAV
VENETO INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
VERONA CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
VERTIENTE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
VICOLO INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
VISIFM, SICAV, S.A.	SICAV
VIÑALES INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
WANA INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
XYLON-94, SICAV, S.A.	SICAV

RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

La Sociedad, o en su caso, la entidad que ostente su representación y el Depositario asumen la responsabilidad del contenido de este Folleto y declaran que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.