

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3377

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Europea que invierte principalmente en las compañías más representativas de Europa. La política de inversión se caracteriza por una gestión activa en cuanto a asignación de pesos de sectores, valores, geográficos y por divisas, dentro de los límites legales e internos, comunes estos últimos a todos los fondos de renta variable gestionada. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,89	1,72	0,89	3,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,15	4,05	3,15	3,05

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		
ESTÁNDAR	3.449.302,27	3.690.826,88	2.629	2.734	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	2.094.100,34	2.053.285,59	222	206	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	206.899,44	249.085,45	6	7	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
CARTERA	170.327,08	335.977,76	20	32	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	26.656	26.468	26.559	32.496
PLUS	EUR	17.921	16.247	15.990	21.631
PREMIUM	EUR	1.882	2.090	2.822	2.791
CARTERA	EUR	1.288	2.338	3.696	7.761

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	7,7280	7,1714	6,5065	7,0059
PLUS	EUR	8,5576	7,9127	7,1274	7,6189
PREMIUM	EUR	9,0939	8,3896	7,5229	8,0056
CARTERA	EUR	7,5646	6,9586	6,2039	6,5636

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,09	0,09	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,76	0,69	7,03	4,72	-2,99	10,22	-7,13	22,59	12,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	16-04-2024	-1,41	16-04-2024	-3,96	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,33	26-04-2024	1,44	07-03-2024	4,10	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,20	10,15	8,15	10,23	11,66	11,37	17,53	13,09	13,79
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	8,79	9,59	7,91	10,12	10,92	11,24	18,59	12,25	11,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,47	12,47	12,50	12,50	12,97	12,50	12,97	12,97	9,92

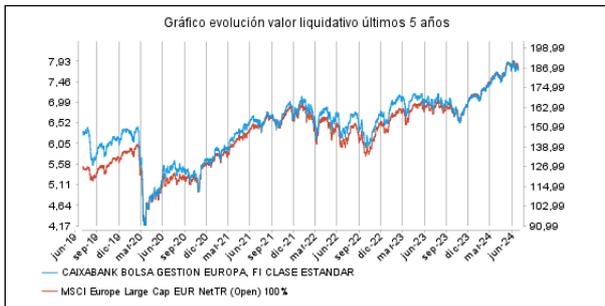
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

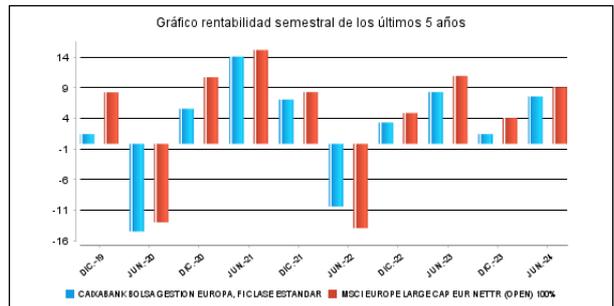
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,61	0,61	0,61	0,61	2,43	2,42	2,42	2,42

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,15	0,87	7,22	4,91	-2,81	11,02	-6,45	23,48	13,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	16-04-2024	-1,40	16-04-2024	-3,96	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,33	26-04-2024	1,44	07-03-2024	4,10	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,20	10,15	8,15	10,23	11,66	11,37	17,53	13,09	13,79
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	8,79	9,59	7,91	10,12	10,92	11,24	18,59	12,25	11,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,41	12,41	12,44	12,44	12,91	12,44	12,91	12,91	9,86

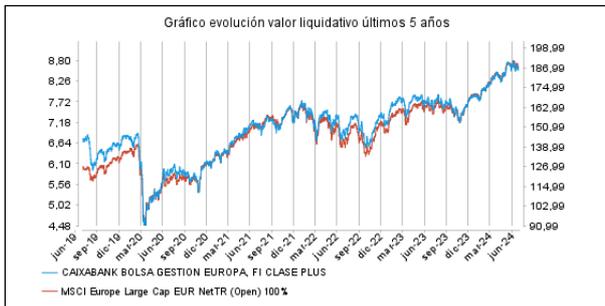
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

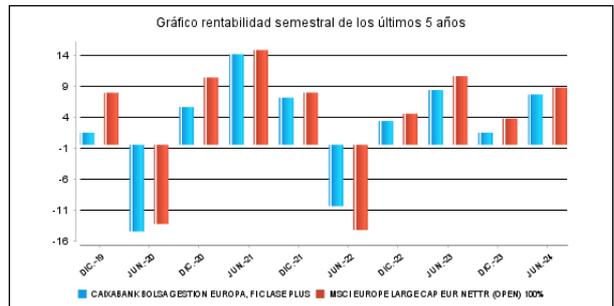
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,43	0,43	0,43	1,71	1,70	1,69	1,69

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,40	0,98	7,34	5,03	-2,70	11,52	-6,03	24,04	14,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	16-04-2024	-1,40	16-04-2024	-3,95	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,33	26-04-2024	1,44	07-03-2024	4,10	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,20	10,14	8,15	10,23	11,66	11,37	17,53	13,09	13,80
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	8,79	9,59	7,91	10,12	10,92	11,24	18,59	12,25	11,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,38	12,38	12,40	12,40	12,88	12,40	12,88	12,88	9,82

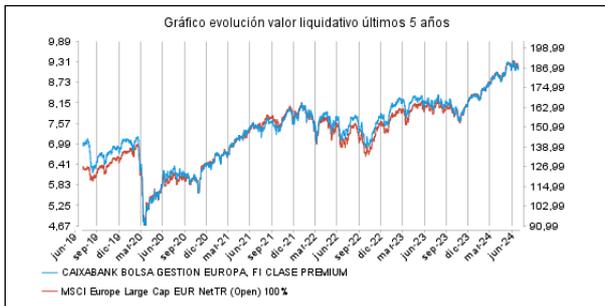
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

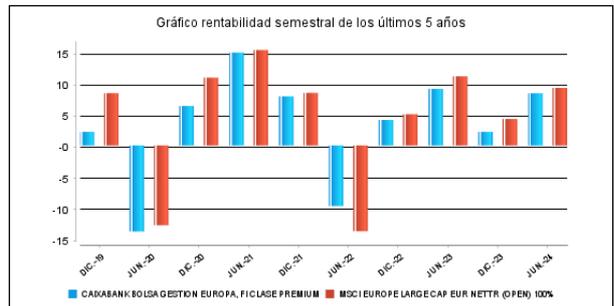
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,26	1,25	1,24	1,24

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,71	1,13	7,49	5,19	-2,56	12,17	-5,48	24,76	14,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	16-04-2024	-1,40	16-04-2024	-3,95	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,33	26-04-2024	1,45	07-03-2024	4,11	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,20	10,14	8,15	10,23	11,66	11,37	17,53	13,09	13,79
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	8,79	9,59	7,91	10,12	10,92	11,24	18,59	12,25	11,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,33	12,33	12,35	12,35	12,83	12,35	13,28	14,20	9,57

(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.

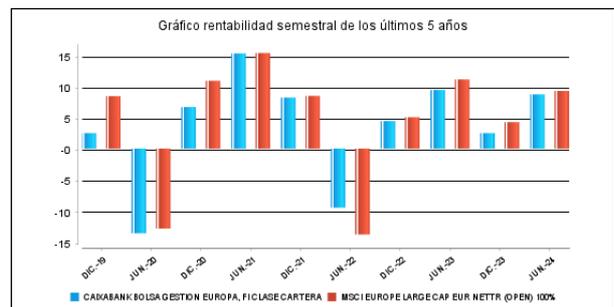
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,66	0,66

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que Replica un Índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*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	44.979	94,20	43.251	91,74
* Cartera interior	1.973	4,13	2.601	5,52
* Cartera exterior	43.006	90,07	40.650	86,23
* 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)	2.187	4,58	2.299	4,88
(+/-) RESTO	581	1,22	1.594	3,38
TOTAL PATRIMONIO	47.747	100,00 %	47.143	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.143	49.510	47.143	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,34	-6,54	-6,34	-3,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,60	1,60	7,60	373,67
(+) Rendimientos de gestión	8,77	2,58	8,77	238,60
+ Intereses	0,08	0,10	0,08	-13,75
+ Dividendos	2,05	0,65	2,05	215,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	79,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,43	1,53	6,43	318,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	0,34	0,26	-23,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,04	-0,05	38,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-1,06	-1,20	12,30
- Comisión de gestión	-0,92	-0,92	-0,92	-0,58
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	-0,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-0,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	90,85
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,03	-0,16	434,11
(+) Ingresos	0,03	0,08	0,03	-61,55
+ 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	0,03	0,08	0,03	-61,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.747	47.143	47.747	

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

3. Inversiones financieras

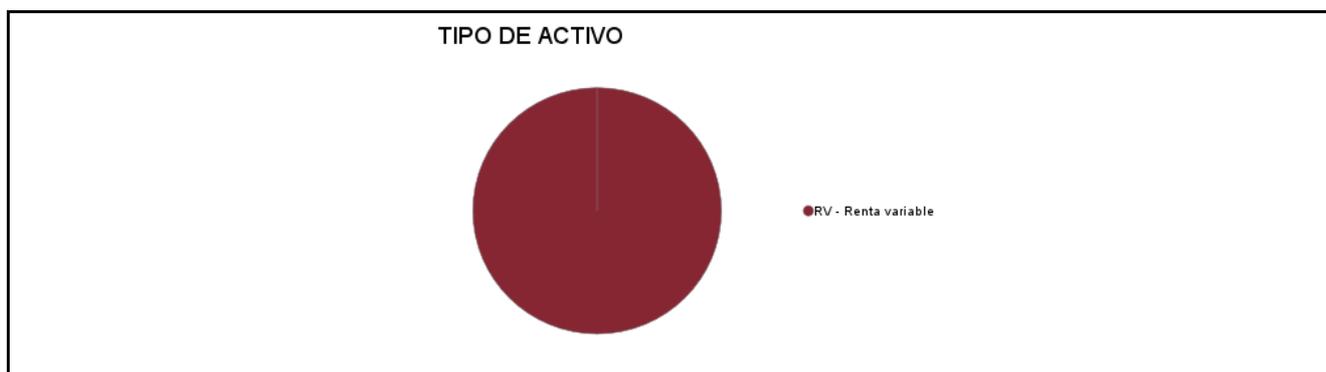
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.974	4,13	2.601	5,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.974	4,13	2.601	5,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.974	4,13	2.601	5,52
TOTAL RV COTIZADA	43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL RENTA VARIABLE	43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.978	94,19	43.256	91,77

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
TOTAL DERECHOS		0	
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	3.001	Inversión
STOXX Europe Small 200 EUR	FUTURO STOXX Europe Small 200 EUR 50 FÍSICA	474	Inversión
FTSE 250	FUTURO FTSE 250 2 FÍSICA	241	Inversión
Total subyacente renta variable		3716	
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA	1.860	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	1.127	Inversión
DIVISA GBP/EUR	CONTADO DIVISA GBP/EUR FÍSICA	213	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3199	
TOTAL OBLIGACIONES		6915	

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

<p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.</p> <p>Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 905,82 euros.</p> <p>CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.</p> <p>Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 983,98 euros.</p> <p>CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.</p> <p>Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 3.194,38 euros.</p>
--

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	

	SI	NO
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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.139.643,50 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.039.228,91 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 827.126,56 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.478.801,06 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y

el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

Este entorno de mercado, en el que la inflación ha mostrado ser más persistente de lo inicialmente esperado y ha provocado un retraso en el comienzo de las bajadas de tipos de interés, ha perjudicado ligeramente el comportamiento del fondo en relación con su índice de referencia debido a que el fondo estaba posicionado en sectores más defensivos y beneficiarios de la bajada de tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en sectores y compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocios, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Por ello, las decisiones de inversión se basan principalmente en el análisis fundamental y la selección de valores y sectores.

Dicho esto, en términos relativos al índice de referencia, en el período el fondo ha favorecido la exposición a los sectores defensivos como servicios públicos, comunicaciones e inmobiliarias frente a industriales, consumo discrecional o tecnología. A lo largo del período se ha incrementado la exposición a los sectores de servicios públicos e inmobiliario, mientras que se ha reducido en los sectores de servicios de comunicaciones e industrial. El nivel de inversión medio en

renta variable durante el periodo ha sido cercano al 100%.

c) Índice de referencia.

MSCI Europe Large Cap Net Return. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado desde 26.468.436 a 26.656.346, la clase plus desde 16.247.099 a 17.920.510, la premium ha disminuido desde 2.089.715 a 1.881.515 y la clase cartera desde 2.337.938 a 1.288.448.

El número de partícipes de la clase estándar ha pasado de 2.734 a 2.629, de la clase premium de 206 a 222, la premium de 7 a 6 y la clase cartera de 32 a 20.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de +7,76%, la clase plus ha obtenido una rentabilidad de +8,15%, la clase premium una rentabilidad de +8,40% y la clase cartera de +8,71%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del +8,79%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase carteras suponen el 1,22% del patrimonio, para la clase plus ha sido del 0,85%, para la clase premium del 0,63% y para la clase cartera del 0,34%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en 15,81% en el periodo.

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora y superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han realizado cambios para adaptar el posicionamiento a un entorno de desaceleración económica, progresiva moderación de la inflación y crecientes expectativas sobre bajadas de tipos de interés. Se ha subido el peso en los sectores de servicios públicos, inmobiliario y financiero, mientras que se ha bajado en los sectores de servicios de comunicaciones e industrial. A nivel geográfico, se ha sobreponderado la exposición a Reino Unido

Entre los sectores que más han contribuido al desempeño del fondo este semestre destacan los de tecnología, consumo discrecional y servicios de comunicaciones, debido principalmente a la selección de valores. Por el contrario, los sectores que más han restado han sido los de servicios públicos, industrial y consumo estable.

En cuanto a valores concretos, han entrado en cartera bancos como Natwest o CaixaBank y compañías de servicios públicos como Veolia o National Grid, mientras que han salido compañías industriales como Schneider Electric o ABB, bancos como BNP Paribas debido a la rotación dentro del sector, además de otras por factores específicos como Grifols, por las dudas surgidas en torno a su contabilidad.

Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo este semestre han sido el banco italiano Unicredito, la tecnológica alemana SAP y la compañía suiza de servicios integrales para el sector farmacéutico y de biotecnología Lonza. Por otro lado, entre los valores que más han detruido de la rentabilidad del fondo se sitúan la española Grifols, eléctrica portuguesa EDP y la petrolera británico-holandesa Shell.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 4,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del +3,15% anualizado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el acumulado anual ha sido del 9,20% para todas las clases frente a un 8,79% del MSCI Europe Large Cap Net Return y a un 0,12% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno.

Respecto a la actuación previsible del fondo, el análisis fundamental y la selección individual de valores es lo que rige las decisiones de inversión del fondo. Es previsible que se acometan nuevas inversiones o desinversiones en aquellos valores o sectores donde veamos situaciones de infravaloración o sobrevaloración frente a nuestras estimaciones tras analizar los modelos de negocio de las compañías, y el potencial impacto en ellos que pueda ocasionar el escenario macroeconómico descrito y sus variaciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	226	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	262	0,55	653	1,39
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	974	2,04	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	1.122	2,38
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	454	0,95	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	283	0,59	599	1,27
TOTAL RV COTIZADA		1.974	4,13	2.601	5,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.974	4,13	2.601	5,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.974	4,13	2.601	5,52
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	677	1,42	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	218	0,46	369	0,78
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	589	1,23	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.564	3,28	1.404	2,98
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	0	0,00	282	0,60
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.196	2,50	942	2,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.558	3,26	1.969	4,18
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	957	2,00	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	1.451	3,08
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	477	1,00	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.212	2,54	1.768	3,75
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	563	1,18	531	1,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.751	3,67	1.489	3,16
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.314	2,75	958	2,03
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.009	2,11	744	1,58
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	796	1,67	458	0,97
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	328	0,69	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	704	1,47	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	309	0,65	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	334	0,70	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	228	0,48	410	0,87
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	171	0,36
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	490	1,03	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.046	4,28	2.512	5,33
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	216	0,45	224	0,48
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.111	2,33	1.103	2,34
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	887	1,86	301	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	872	1,83	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.314	2,75	794	1,69
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	276	0,59
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY L	EUR	222	0,46	1.229	2,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	0	0,00	764	1,62
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	448	0,94	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	1.042	2,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	647	1,37
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	279	0,59
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	866	1,81	1.150	2,44
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	585	1,22	466	0,99
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	244	0,51	640	1,36
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	435	0,91	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	113	0,24	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.097	4,39	1.911	4,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	724	1,52	796	1,69
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	700	1,47	355	0,75
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	204	0,43	804	1,71
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.360	2,85	1.052	2,23
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	451	0,95	548	1,16
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	725	1,52	921	1,95
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	393	0,82	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.087	2,28	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	579	1,21	518	1,10
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	238	0,50	500	1,06
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	701	1,47	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	632	1,32	539	1,14
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.024	2,14	727	1,54
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	955	2,00	709	1,50
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	810	1,70	872	1,85
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.935	4,05	1.355	2,87
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	957	2,03
NL0012989182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	370	0,77	252	0,53
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	570	1,19	842	1,79
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	605	1,27	1.377	2,92
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	321	0,67	1.031	2,19
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	238	0,50	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	651	1,36	0	0,00
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	0	0,00	216	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL RENTA VARIABLE		43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.004	90,06	40.656	86,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.978	94,19	43.256	91,77

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 aplicable

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