

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3377

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,58	0,59	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,09	3,44	2,09	3,29

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	3.522.777,53	3.335.395,21	2.685	2.556	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	2.183.166,76	2.009.714,81	266	218	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	266.942,36	206.899,44	8	6	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
SIN RETRO	115.890,76	164.460,09	16	18	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	29.581	25.747	26.468	26.559
PLUS	EUR	20.447	17.241	16.247	15.990
PREMIUM	EUR	2.669	1.890	2.090	2.822
SIN RETRO	EUR	969	1.254	2.338	3.696
INTERNA	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	8,3972	7,7192	7,1714	6,5065
PLUS	EUR	9,3660	8,5789	7,9127	7,1274
PREMIUM	EUR	9,9975	9,1370	8,3896	7,5229
SIN RETRO	EUR	8,3643	7,6225	6,9586	6,2039
INTERNA	EUR	0,0000	0,0000		

(*)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				

ESTÁNDAR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,09	0,09	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	8,78	3,26	5,35	-2,68	2,64	7,64	10,22	-7,13	-9,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	04-04-2025	-4,77	04-04-2025	-3,80	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,82	10-04-2025	3,82	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,05	22,29	12,51	10,75	12,54	10,50	11,37	17,53	27,15
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	17,48	22,07	11,43	10,43	13,16	10,45	11,24	18,59	27,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,51	12,47	12,47	12,47	12,50	12,97	12,97

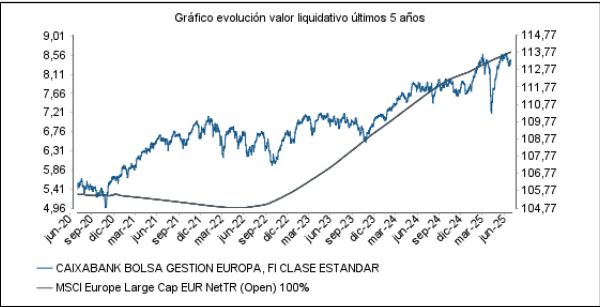
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

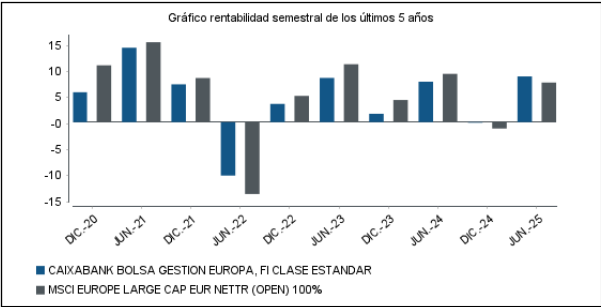
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,61	0,61	0,62	0,61	2,44	2,43	2,42	2,42

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,17	3,45	5,54	-2,50	2,82	8,42	11,02	-6,45	-8,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	04-04-2025	-4,77	04-04-2025	-3,80	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,82	10-04-2025	3,82	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,05	22,29	12,51	10,75	12,54	10,50	11,37	17,53	27,15
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	17,48	22,07	11,43	10,43	13,16	10,45	11,24	18,59	27,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,45	12,41	12,41	12,41	12,44	12,91	12,91

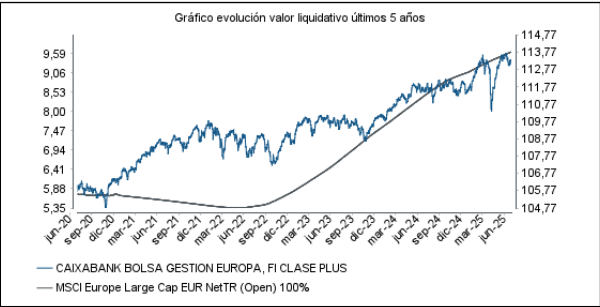
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

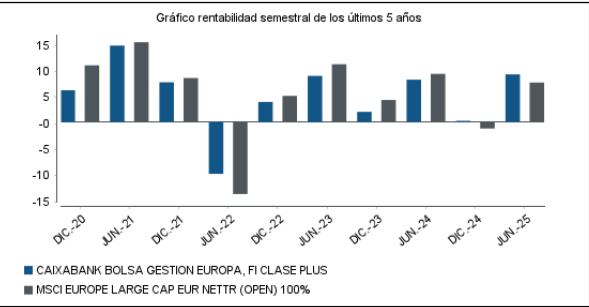
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,43	0,44	0,43	1,72	1,71	1,70	1,69

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,42	3,56	5,65	-2,39	2,94	8,91	11,52	-6,03	-8,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	04-04-2025	-4,77	04-04-2025	-3,80	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,82	10-04-2025	3,82	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,05	22,29	12,51	10,75	12,54	10,50	11,37	17,53	27,15
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	17,48	22,07	11,43	10,43	13,16	10,45	11,24	18,59	27,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,42	12,38	12,38	12,38	12,40	12,88	12,88

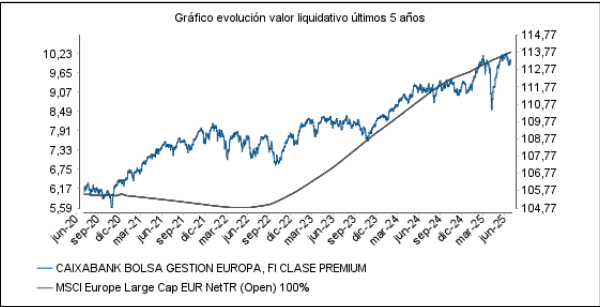
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

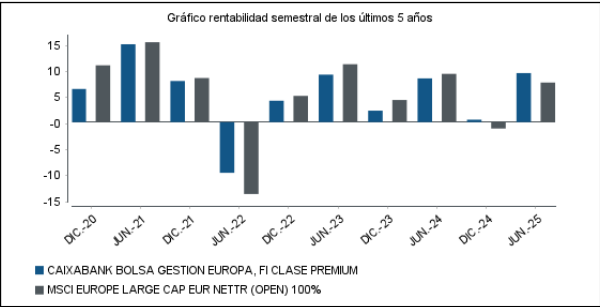
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,32	0,32	0,31	1,27	1,26	1,25	1,24

(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 SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,73	3,71	5,80	-2,25	3,09	9,54	12,17	-5,48	-7,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,77	04-04-2025	-4,77	04-04-2025	-3,79	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,82	10-04-2025	3,82	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,05	22,29	12,51	10,75	12,54	10,50	11,37	17,53	27,15
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	17,48	22,07	11,43	10,43	13,16	10,45	11,24	18,59	27,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,37	6,37	6,37	12,33	12,33	12,33	12,35	13,28	15,12

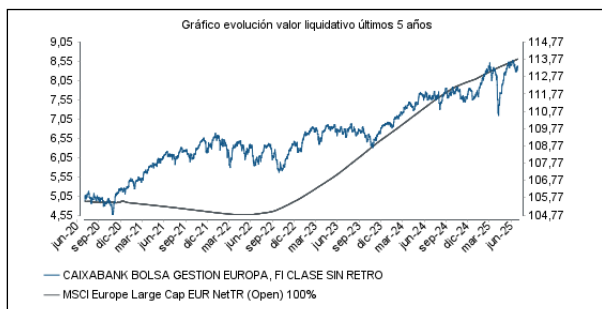
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

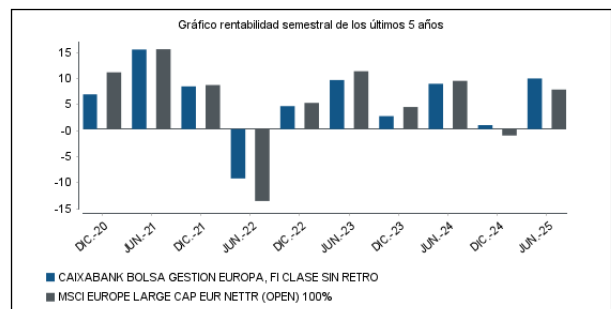
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,18	0,17	0,69	0,68	0,67	0,66

(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



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	17,48	22,07	11,43	10,43					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

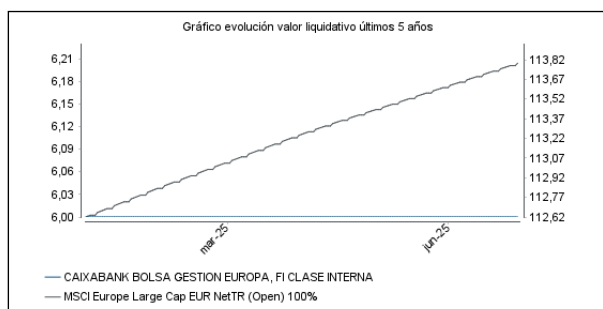
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

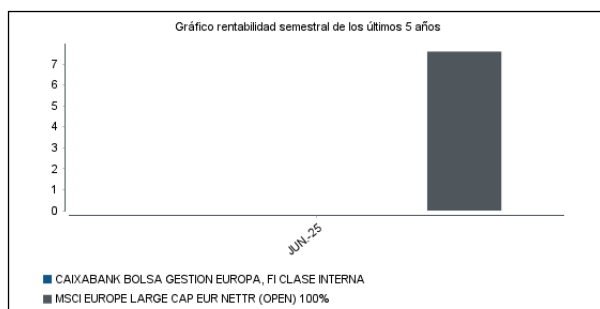
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

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	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
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	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

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	50.299	93,72	44.066	95,52
* Cartera interior	2.241	4,18	1.660	3,60
* Cartera exterior	48.058	89,55	42.406	91,92
* 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)	2.577	4,80	1.451	3,15
(+/-) RESTO	791	1,47	615	1,33
TOTAL PATRIMONIO	53.667	100,00 %	46.132	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)	46.132	47.747	46.132	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,74	-3,52	6,74	-302,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,23	0,12	8,23	7.165,97
(+) Rendimientos de gestión	9,41	1,20	9,41	737,37
+ Intereses	0,05	0,09	0,05	-42,34
+ Dividendos	1,96	0,62	1,96	237,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-126,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,07	0,95	7,07	687,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,50	0,33	-168,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-88,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,08	-1,21	18,66
- Comisión de gestión	-0,92	-0,93	-0,92	4,38
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	4,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	12,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	13,75
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,03	-0,17	498,65
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	678,24
+ 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	0,00	0,03	678,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.667	46.132	53.667	

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

3. Inversiones financieras

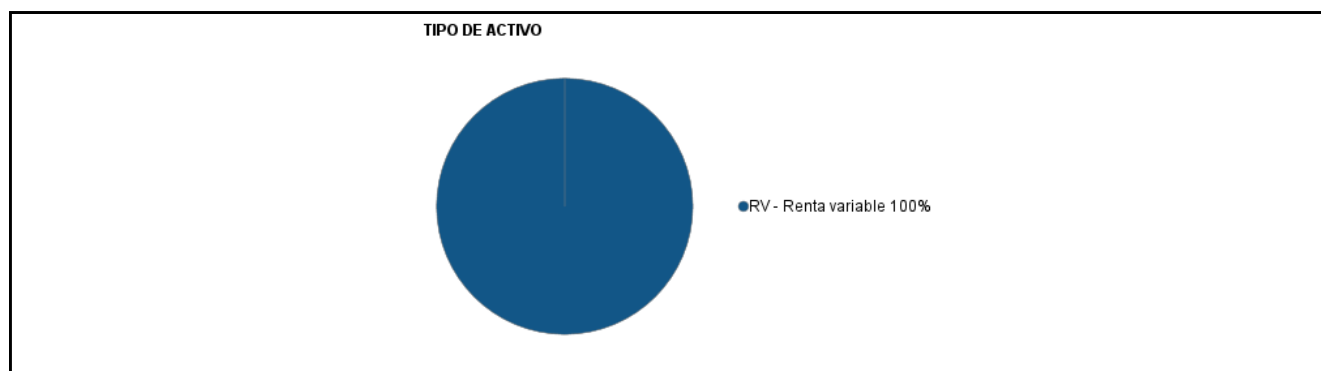
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.241	4,17	1.660	3,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.241	4,17	1.660	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.241	4,17	1.660	3,60
TOTAL RV COTIZADA	48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL RENTA VARIABLE	48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.308	93,74	44.065	95,50

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	2.063	Inversión
Deutsche Borse AG DAX Mid-Cap	FUTURO Deutsche Borse AG DAX Mid-Cap 1 FÍSICA	271	Inversión
Total subyacente renta variable		2334	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	1.130	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA	1.862	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2993	
TOTAL OBLIGACIONES		5327	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

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.

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 2.094,28 euros.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.313.512,27 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.095.371,37 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.358.682,79 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

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 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas. En los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales adoptaran una postura más acomodaticia. En EEUU, el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EEUU con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EEUU adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados. Esto provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento del mercado y otros factores llevaron a EEUU a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados. El Stoxx 600 subió un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y el Ibex 35 español fue el índice con mejor comportamiento con un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48%. Esto pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magníficas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

En este entorno de mercado, el fondo ha mantenido un comportamiento positivo, superior al de su índice de referencia.

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, el fondo ha favorecido la exposición a sectores con un perfil más defensivo como los de servicios públicos o inmobiliario. También se han jugado temáticas concretas a través de sectores como el de defensa o infraestructuras. Por contra, el fondo ha evitado los sectores más expuestos a la guerra comercial como el industrial o el de consumo discrecional. A lo largo del periodo se ha ido incrementado de manera gradual el peso

en los sectores de salud, industrial y tecnología, mientras que se ha reducido en los sectores de servicios de comunicaciones, servicios públicos y financiero. 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 25.746.684 a 29.581.366, la clase plus ha aumentado desde 17.241.151 a 20.447.436, la premium ha aumentado desde 1.890.440 a 2.668.758 y la clase cartera ha disminuido desde 1.253.601 a 969.351.

El número de partícipes de la clase estándar ha pasado de 2.556 a 2.685, de la clase premium de 218 a 266, la premium de 6 a 8 y la clase cartera de 18 a 16.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de +8,78%, la clase plus ha obtenido una rentabilidad de +9,17%, la clase premium una rentabilidad de +9,42% y la clase cartera de +9,73%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del +7,60%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades superiores a las del índice.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase carteras suponen el 1,21% 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 -2,7% en el periodo.

La rentabilidad del fondo ha sido superior 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 macroeconómico incierto y volátil como consecuencia de los constantes cambios en materia geopolítica y arancelaria. Partiendo de un posicionamiento defensivo, se han hecho apuestas en sectores como defensa e infraestructura. En el semestre, se ha subido la ponderación en los sectores de salud, tecnología e industriales. También se ha reducido el peso en los sectores de servicios públicos, servicios de comunicaciones y financiero.

Entre los sectores que más han contribuido al desempeño del fondo este semestre destacan los de industriales, materiales y servicios públicos. Por el contrario, los sectores que más han restado han sido los de servicios de comunicaciones y consumo discrecional.

En cuanto a valores concretos, los que más han aportado a la rentabilidad del fondo este semestre han sido tres valores alemanes: Commerzbank gracias a sus ambiciosos planes para evitar una posible compra por parte de Unicredit, Hensoldt debido al significativo incremento de los planes de inversión en defensa en Alemania, y Heidelberg como consecuencia de su exposición al gigantesco plan de infraestructuras en Alemania. Por otro lado, entre los que más han detruido de la rentabilidad del fondo se sitúan Rolls Royce, Spotify y BNP Paribas.

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 6,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del +2,09% 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 18,05% para todas las clases frente a un 17,48% del MSCI Europe Large Cap Net Return y a un 0,11% 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.

En este primer semestre se observa que los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso superando los niveles posteriores al denominado "día de la liberación". En este contexto, nos enfrentamos a una disyuntiva estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o si, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto. Si se tratara del primer caso, la estrategia debería revalorarse desde cero, deshaciendo apuestas relativas y neutralizando riesgos mientras se analiza el nuevo entorno. Si se tratara del segundo, se requeriría una gestión táctica más activa y flexible.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. La dificultad para gestionar la incertidumbre ayuda a reducir riesgos. Esto se traduce en una posición neutral o infraponderada, por una posición más baja en Estados Unidos, pero manteniendo la inversión en Europa y mercados emergentes.

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general. En lo que se refiere al fondo, y en línea con la visión de mercado, empieza el año con un posicionamiento más equilibrado y sin demasiados sesgos sectoriales, geográficos o de estilo, esperando a tener mayor visibilidad sobre la evolución de la macroeconomía, la geopolítica y las decisiones en materia arancelaria para acentuar nuestras apuestas.

Comenzamos el segundo semestre con sobreponderación en los sectores de servicios públicos e inmobiliarias que ofrecen crecimiento defensivo y valoraciones atractivas para sortear un entorno incierto. También hemos aprovechado para sobreponderar el sector salud, muy penalizado por las incertidumbres regulatorias en EEUU y por la debilidad del dólar. La mayor infraponderación la tenemos en el sector financiero, en el que hemos tomado beneficios parcialmente tras su buen desempeño. También nos mantenemos infraponderados en el sector de petróleo y gas debido al desequilibrio entre una

mayor oferta y una demanda todavía débil, y en el de consumo discrecional por nuestra visión cauta sobre los sectores de automóviles y lujo.

De cara al verano, estamos analizando oportunidades de inversión en el sector de las energías renovables debido a la mayor visibilidad sobre el entorno regulatorio en Estados Unidos y en el segmento de aviación civil tras constatar que los problemas en las cadenas de suministro han mejorado sustancialmente. Desde un punto de vista geográfico, estamos evaluando la conveniencia de matizar nuestras apuestas en compañías con elevada exposición a Francia y Reino Unido por la inestabilidad política que puede llevar a decisiones contraproducentes en materia económica o fiscal. Sin embargo, seguimos cómodos con nuestras posiciones en Alemania debido al impacto económico positivo derivadas de su potente plan de inversión en infraestructuras. Asimismo, continuaremos prestando atención a la evolución macro a nivel global por la influencia que pueda tener en las decisiones de los Bancos Centrales, y que puedan afectar a las perspectivas de sectores como el financiero o el de servicios públicos. Por último, no perdemos de vista las decisiones finales de política arancelaria por parte de Estados Unidos y las posibles represalias de sus socios comerciales, por la repercusión que puedan tener en sectores como el industrial, consumo discrecional o tecnológico.

El flujo de noticias que salga de todos estos acontecimientos nos permitirá tomar las apuestas más convenientes para el desempeño del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	259	0,48	189	0,41
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	274	0,51	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	914	1,70	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	495	0,92	684	1,48
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	0	0,00	256	0,56
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	0	0,00	531	1,15
GB00BNXJB679 - ACCIONES HBX GROUP INTERNATIO	EUR	299	0,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.241	4,17	1.660	3,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.241	4,17	1.660	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.241	4,17	1.660	3,60
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	521	0,97	632	1,37
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	349	0,65	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	942	1,75	610	1,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	911	1,70	1.275	2,76
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.757	3,27	1.360	2,95
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	0	0,00	536	1,16
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.238	2,31	1.159	2,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	754	1,41	713	1,55
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	639	1,19	669	1,45
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	868	1,88
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	542	1,01	0	0,00
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF	138	0,26	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	472	0,88	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.160	2,16	1.491	3,23
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	376	0,81
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	395	0,74	462	1,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.046	3,81	2.049	4,44
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	430	0,80	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.863	3,47	1.426	3,09
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	959	1,79	1.052	2,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.057	1,97	731	1,58
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	316	0,59	409	0,89
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	150	0,28	0	0,00
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	915	1,71	457	0,99
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	195	0,36	498	1,08
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	618	1,15	273	0,59
DE000HAG0005 - ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	0	0,00	119	0,26
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	245	0,46	234	0,51
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	803	1,50	478	1,04
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	0	0,00	329	0,71
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.222	2,28	1.787	3,87
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	247	0,54
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	248	0,46	464	1,01
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.152	2,15	924	2,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	511	0,95	826	1,79
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.502	2,80	1.307	2,83
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	531	0,99	156	0,34
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	594	1,11	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	371	0,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	133	0,25	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	651	1,21	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	474	1,03
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	361	0,67	0	0,00
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	808	1,51	775	1,68
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	929	1,73	0	0,00
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	399	0,74	280	0,61
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	486	0,91	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.648	3,07	1.658	3,59
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	731	1,36	382	0,83
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	531	0,99	233	0,51
GB00B05WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	502	0,94	553	1,20
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.369	2,55	1.013	2,20
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	906	1,96
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.003	1,87	1.341	2,91
GB00B63H491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	284	0,53	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	541	1,17
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	769	1,43	901	1,95
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	999	2,17
GB00BT05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	487	0,91	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	407	0,76	389	0,84
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	906	1,69	488	1,06
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	860	1,60	637	1,38
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	876	1,63	653	1,41
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	769	1,43	118	0,26
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	460	0,86	371	0,80
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	600	1,12	565	1,22
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	346	0,75
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.316	2,45	951	2,06
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	296	0,55	0	0,00
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	281	0,52	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.891	3,52	1.856	4,02
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	240	0,45	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR IND	EUR	517	0,96	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	184	0,34	170	0,37
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	339	0,63	517	1,12
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	393	0,73	581	1,26
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	281	0,52	241	0,52
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	352	0,66	549	1,19
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	461	0,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL RENTA VARIABLE		48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.067	89,57	42.405	91,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.308	93,74	44.065	95,50

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)