

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: 02/03/2005

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 que invierte principalmente en compañías europeas y sectores con alta rentabilidad por dividendo, con una exposición a divisas distintas al euro superior al 30%.

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	0,52	0,56	0,52	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	3,68	2,00	3,32

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		
PLATINUM	97.469,84	97.469,84	2	2	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
EXTRA	941.508,80	887.742,08	54	46	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLUS	2.871.195,06	2.561.954,68	613	518	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
SIN RETRO	731.922,27	467.160,25	105	46	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	8.873.479,83	8.973.032,18	9.096	8.981	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PLATINUM	EUR	1.110	1.012	1.690	1
EXTRA	EUR	15.326	13.190	11.269	11.170
PLUS	EUR	44.117	35.988	33.869	36.299
SIN RETRO	EUR	7.478	4.342	4.373	3.389
ESTÁNDAR	EUR	86.368	80.120	85.430	88.744

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PLATINUM	EUR	11,3907	10,3828	9,4749	8,5987
EXTRA	EUR	16,2777	14,8574	13,5957	12,3730
PLUS	EUR	15,3655	14,0472	12,8957	11,7739
SIN RETRO	EUR	10,2176	9,2948	8,4484	7,6370
ESTÁNDAR	EUR	9,7333	8,9289	8,2541	7,5885

(*)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				

PLATINUM	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,71	2,11	7,44	-3,34	7,08	9,58	10,19	1,13	-10,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,92	07-04-2025	-4,92	07-04-2025	-3,12	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,26	10-04-2025	3,26	10-04-2025	2,97	25-02-2022

(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	15,93	20,47	9,42	9,28	10,90	9,34	10,84	16,36	0,00
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 High Dividend Yield NetR (Open) 100%	15,19	19,70	8,79	8,92	10,76	9,14	10,82	15,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	0,00

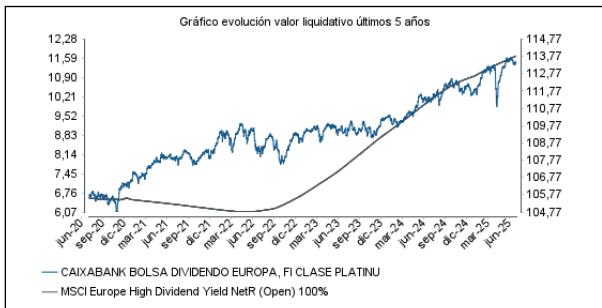
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

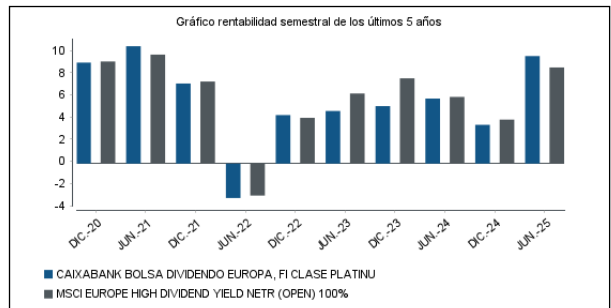
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	0,74	0,69

(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 EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	9,56	2,04	7,37	-3,41	7,01	9,28	9,88	0,61	-10,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,93	07-04-2025	-4,93	07-04-2025	-3,12	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,25	10-04-2025	3,25	10-04-2025	2,97	25-02-2022

(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	15,93	20,47	9,42	9,28	10,90	9,34	10,84	16,36	0,00
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 High Dividend Yield NetR (Open) 100%	15,19	19,70	8,79	8,92	10,76	9,14	10,82	15,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,01	8,01	8,01	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	0,00

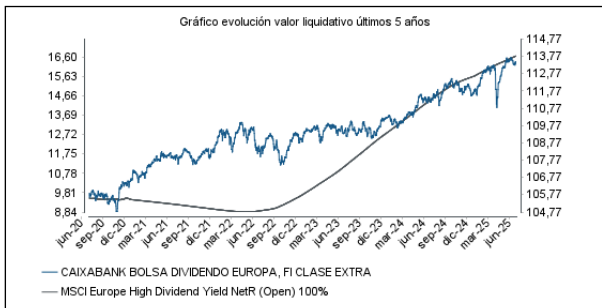
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

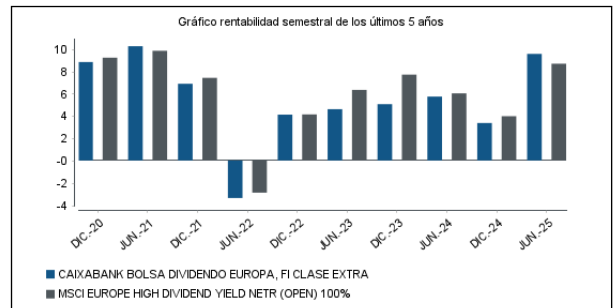
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,35	1,34	1,27	1,24

(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 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	9,38	1,96	7,28	-3,49	6,92	8,93	9,53	0,19	-11,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,93	07-04-2025	-4,93	07-04-2025	-3,12	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,25	10-04-2025	3,25	10-04-2025	2,97	25-02-2022

(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	15,93	20,47	9,42	9,28	10,90	9,34	10,84	16,36	0,00
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 High Dividend Yield NetR (Open) 100%	15,19	19,70	8,79	8,92	10,76	9,14	10,82	15,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,05	8,05	8,05	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	0,00

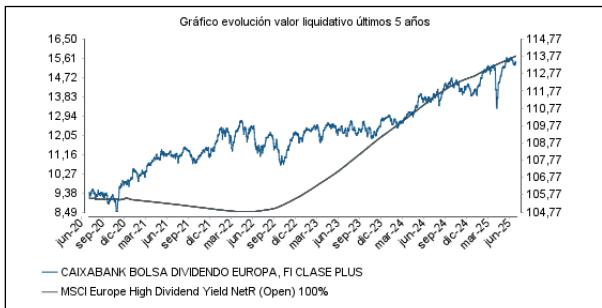
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

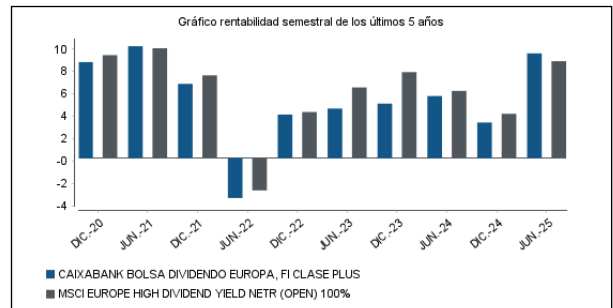
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,67	1,67	1,67	1,67

(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	9,93	2,21	7,55	-3,24	7,19	10,02	10,62	1,21	-10,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,92	07-04-2025	-4,92	07-04-2025	-3,12	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,26	10-04-2025	3,26	10-04-2025	2,97	25-02-2022

(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	15,93	20,47	9,42	9,28	10,90	9,34	10,85	16,36	0,00
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 High Dividend Yield NetR (Open) 100%	15,19	19,70	8,79	8,92	10,76	9,14	10,82	15,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	0,00

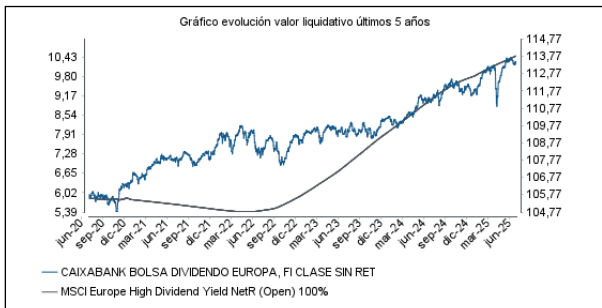
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

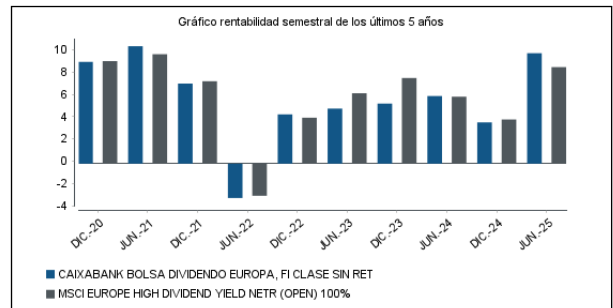
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,66	0,67	0,66

(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 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	9,01	1,78	7,10	-3,65	6,73	8,18	8,77	-0,50	-11,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,93	07-04-2025	-4,93	07-04-2025	-3,12	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,25	10-04-2025	3,25	10-04-2025	2,96	25-02-2022

(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	15,93	20,47	9,42	9,28	10,90	9,34	10,84	16,36	0,00
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 High Dividend Yield NetR (Open) 100%	15,19	19,70	8,79	8,92	10,76	9,14	10,82	15,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,10	8,10	8,10	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	0,00

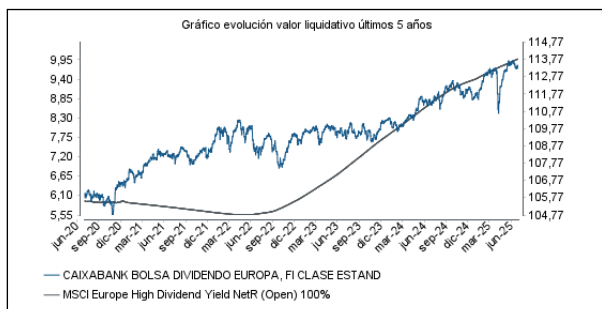
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

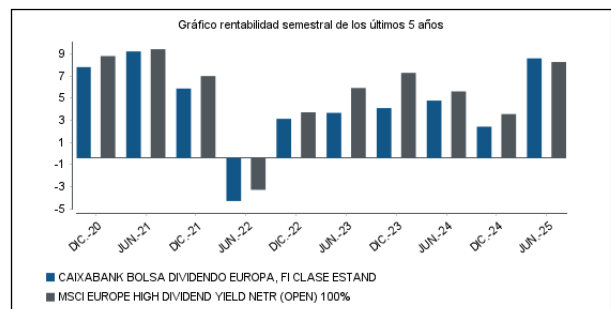
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,60	0,59	2,38	2,37	2,37	2,36

(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	132.321	85,70	126.206	93,73
* Cartera interior	1.330	0,86	910	0,68
* Cartera exterior	130.991	84,84	125.296	93,05
* 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)	16.685	10,81	4.940	3,67
(+/-) RESTO	5.394	3,49	3.505	2,60
TOTAL PATRIMONIO	154.400	100,00 %	134.652	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)	134.652	135.818	134.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,08	-3,79	5,08	-239,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,47	2,96	8,47	197,65
(+) Rendimientos de gestión	9,78	4,00	9,78	153,62
+ Intereses	0,06	0,11	0,06	-41,81
+ Dividendos	3,25	0,94	3,25	257,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-109,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,30	3,10	5,30	77,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	-0,13	1,27	-1.090,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,10	429,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,31	-1,08	-1,31	24,89
- Comisión de gestión	-0,91	-0,93	-0,91	1,27
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	15,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,87
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,07	-0,31	358,53
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-90,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,00	-90,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	154.400	134.652	154.400	

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

3. Inversiones financieras

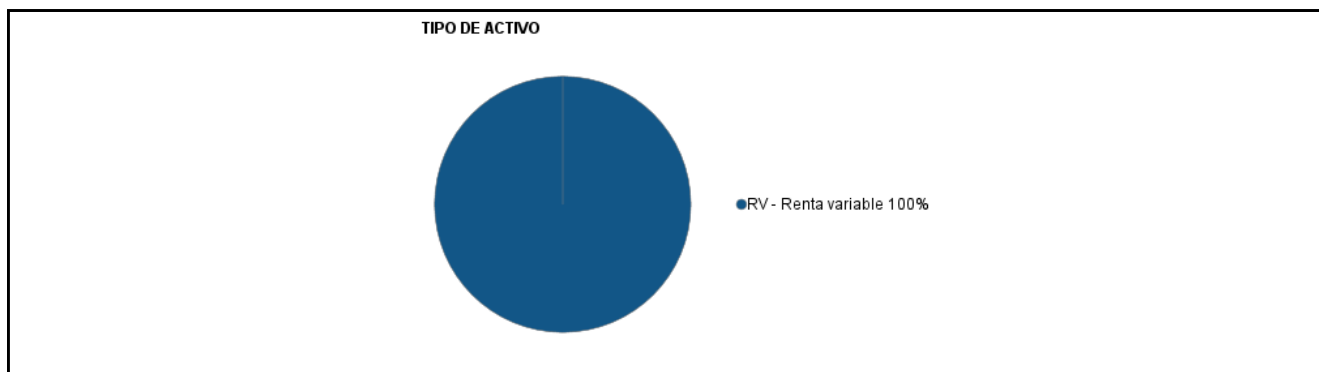
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.330	0,86	910	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.330	0,86	910	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.330	0,86	910	0,68
TOTAL RV COTIZADA	131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL RENTA VARIABLE	131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.345	85,68	126.208	93,76

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	
AC.ALLIANZ SE-REG	FUTURO AC.ALLI ANZ SE-REG 100 FÍSICA	5.573	Inversión
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	14.311	Inversión
Total subyacente renta variable		19884	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	5.772	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA	3.725	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9497	
TOTAL OBLIGACIONES		29381	

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

<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 Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.142,42 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
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 10.342.907,38 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.393.010,12 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.896.852,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</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 391,88 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.

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, mientras que, 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, excepto el Banco de Japón, adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), 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 EE.UU. 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, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que 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 EE.UU. 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 con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: 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% lo que 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, por su parte, 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 contexto, tanto el estilo dividendo, medido por el MSCI Europe High Dividend Yield, como el fondo, presentan un buen comportamiento, muy similar al comportamiento general del mercado europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en valores con una atractiva política de dividendo, poniendo el foco en la sostenibilidad, la viabilidad y el crecimiento del mismo. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores.

Dicho esto, en términos generales, el fondo, ha evitado sesgos muy marcados por la ciclicidad o por el estilo, en la creencia de que tanto los tipos de interés como las políticas fiscales o comerciales iban a tardar tiempo en dar señales claras en uno u otro sentido.

Durante el año, el fondo ha mantenido una estrategia equilibrada, combinando sectores defensivos y cíclicos:

Se ha apostado por sectores defensivos como el eléctrico, y también por sectores cíclicos como el financiero y el de materiales.

Al mismo tiempo, se han mantenido posiciones más bajas (infraponderadas) en sectores defensivos como el farmacéutico y el Consumo Estable, así como en sectores cíclicos como el energético y el industrial.

Cambios realizados durante el año:

Se redujo la inversión en Comunicaciones, hasta alcanzar una posición neutral.

Se disminuyó la exposición a seguros, dando más peso a los bancos.

Se redujo la inversión en mineras, favoreciendo otros materiales como el cemento.

Se salió completamente del sector Inmobiliario.

Se aumentó progresivamente la inversión en Industriales, pasando de una posición muy baja al inicio del año a una ligera sobreponderación al final del período.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en renta variable cercano al 100% durante todo el año.

c) Índice de referencia.

MSCI Europe High Dividend Yield 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 80.120 miles de euros hasta 86.368, el de la clase Plus desde 35.988 hasta 44.117, el de la Extra aumenta desde 13.190 hasta 15.326, el de la Platinum desde 1.012 miles de euros a los 1.110 miles de euros, y el de la clase Cartera aumenta desde 4.342 miles de euros hasta los 7.478 miles de euros.

El número de partícipes de la clase Estándar crece desde 8.981 hasta 9.096, el de la Plus aumenta de 518 a 613, el de la Extra de 46 a 54, el de la Platinum permanece en 2, y el de la clase Cartera crece de 46 a 105.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del 9,01%, la de la Plus del 9,38%, la de la Extra del 9,56%, la de la clase Platinum del 9,71% y la de la clase Cartera de 9,93%, superiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el -2,7%.

La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del 8,68%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades superiores a las del índice.

Los gastos soportados por las clases Platinum, Extra, Plus, Cartera y Estándar han sido del 0,54%, 0,67%, 0,83%, 0,34% y 1,18% en el período, respectivamente.

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 el -2,7%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre, el fondo ha adoptado una estrategia flexible, sin tomar una posición clara sobre si la economía iba a mejorar o empeorar. Esto se debe a la incertidumbre generada por los acontecimientos políticos, que podrían afectar al comportamiento de los mercados.

Por eso, la cartera ha combinado inversiones en sectores defensivos (más estables en tiempos difíciles) y sectores cíclicos (que suelen ir mejor cuando la economía crece). Algunos sectores han tenido más peso en la cartera, como Servicios Públicos, Financieras y Materiales. En cambio, hemos reducido la exposición a sectores como Consumo Estable, Energía, Salud e Industriales. En sectores como Consumo Cíclico y Comunicaciones, hemos mantenido una posición neutral.

A lo largo del semestre, hemos hecho varios ajustes:

Comunicaciones: Vendimos Orange y KPN, y redujimos la posición en Deutsche Telekom. A cambio, compramos Telenor.

Consumo Cíclico: Aprovechamos la caída de Inditex, pensando que era algo temporal (por el mal tiempo), pero más adelante cerramos la posición por dudas sobre el consumo y la debilidad del dólar. También redujimos la inversión en Michelin por temor a la competencia exterior.

Consumo Estable: Mantenemos la confianza en Tesco y Jerónimo Martins.

Financieras: Aunque seguimos viendo potencial, hemos reducido algo la exposición, prefiriendo bancos frente a aseguradoras. Vendimos Admiral y redujimos Zurich Financial Group. En cambio, compramos Prudential, Barclays, Lloyds y Legal & General, y vendimos Natwest.

Salud: Redujimos aún más la inversión por la incertidumbre regulatoria en EE. UU., especialmente vendiendo parte de Novartis.

Industriales: Aunque con cautela, hemos ido aumentando la inversión, comprando empresas como BAE, Eiffage, Intertek o Metso.

Materiales: Hemos reducido la exposición a mineras muy ligadas a China y nos hemos centrado en empresas de cobre como Antofagasta. También tuvimos posiciones en AngloAmerican y Lundin Mining, que ya hemos vendido.

Inmobiliario: Empezamos el año con inversión en este sector, pero la hemos eliminado por completo.

Servicios Públicos: Sigue siendo uno de los sectores clave para el fondo. Vendimos SSE, pero aumentamos la inversión en Enel y Endesa.

Durante este período, varios sectores han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo:

Financieras: Fue uno de los sectores que más aportó, gracias a inversiones en entidades como Mediolanum, Axa, Prudential, Munich Re, ASR, Lloyds y Barclays.

Servicios Públicos: También tuvo un impacto muy positivo, con buenos resultados en compañías como Endesa, Eon, Iberdrola y National Grid.

Salud: Las inversiones en Roche y Novartis funcionaron mejor que otras como Sanofi, infrapesada en el fondo frente al índice de referencia, lo que ayudó al rendimiento del fondo.

Comunicaciones: Apostamos por Deutsche Telekom y Telenor, y evitamos compañías como WPP, lo que también sumó rentabilidad.

Materiales: Destacó especialmente el buen comportamiento de la cementera alemana Heidelberg.

Sin embargo, también hubo sectores que restaron rentabilidad:

Consumo Cíclico: Fue el que más perjudicó, principalmente por la caída de Stellantis (sector automovilístico).

Industriales: Aunque algunas compañías como Vinci, Bouygues, DHL o Volvo tuvieron muy buen desempeño, el fondo tenía poca exposición a ellas, lo que afectó negativamente.

Consumo Estable: Al igual que en Industriales, la falta de inversión en algunas compañías con buen comportamiento, como las tabaqueras, fue la principal causa del resultado negativo.

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. Los objetivos principales de las posiciones derivados son gestionar la liquidez del fondo y como cobertura. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 5,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 2%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual en el período de todas las clases; estándar, plus, premium, institucional y cartera, ha sido del 15,93% frente a un 15,19% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR 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 prórogas 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 el contexto actual, el fondo mantiene un enfoque más táctico que estratégico, centrándonos en oportunidades concretas en empresas individuales, más que en grandes apuestas por sectores completos.

Aun así, y dentro de su filosofía de inversión en compañías con buen dividendo, el fondo busca estar expuesto a varias temáticas relevantes:

Electrificación: A través del sector eléctrico y de empresas como Antofagasta, especializada en cobre.

Plan de estímulo en Alemania: Con una mayor inversión en ese mercado.

Gasto en Defensa: A través de compañías como BAE Systems.

Sector financiero: Que sigue siendo una de las apuestas del fondo.

Además, el fondo está atento a las negociaciones sobre aranceles, con el objetivo de aprovechar posibles oportunidades en sectores muy castigados, como el automovilístico.

En el sector Salud, seguimos siendo prudentes, pero nuestra visión está mejorando. Estamos a la espera de que la administración estadounidense anuncie su plan definitivo para el sector (en temas como aranceles y políticas sanitarias), lo que podría llevarnos a aumentar nuestra inversión en este ámbito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.330	0,86	910	0,68
TOTAL RV COTIZADA		1.330	0,86	910	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.330	0,86	910	0,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.330	0,86	910	0,68
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	0	0,00	2.420	1,80
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	0	0,00	688	0,51
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6.837	4,43	9.049	6,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	8.202	5,31	8.212	6,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	8.584	5,56	7.648	5,68
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	0	0,00	1.018	0,76
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	635	0,41	1.072	0,80
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	1.699	1,10	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	312	0,23
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.946	1,26	2.752	2,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.596	1,68	3.027	2,25
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	1.690	1,09	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.767	1,14	1.717	1,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	856	0,55	1.315	0,98
DK0006036678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	2.419	1,57	2.480	1,84
FI0009014575 - ACCIONES METSO OYJ	EUR	1.273	0,82	551	0,41
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	5.241	3,39	3.147	2,34
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.444	2,23	3.132	2,33
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	10.157	6,58	7.077	5,26
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.642	1,06	1.404	1,04
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.565	1,01	1.796	1,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.569	2,31	3.231	2,40
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	1.492	0,97	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	680	0,51
FR0010040865 - SOCIM GECINA SA	EUR	0	0,00	626	0,47
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	2.507	1,62	3.037	2,26
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.188	1,42	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT REDROW PLC	GBP	2.401	1,55	2.189	1,63
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.068	1,34	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	6.089	3,94	4.202	3,12
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	1.578	1,02	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	2.941	1,90	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	2.348	1,74
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	0	0,00	2.077	1,54
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1.878	1,22	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	2.170	1,41	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	2.373	1,54	1.188	0,88
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.889	1,40
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	2.788	1,81	3.033	2,25
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	2.313	1,72
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.562	1,01	2.635	1,96
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	7.785	5,04	6.957	5,17
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	5.665	3,67	5.241	3,89
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	2.591	1,92
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	875	0,57	0	0,00
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	1.897	1,23	1.711	1,27
GB00BYW0PQ60 - SOCIM LAND SECURITIES GROU	GBP	0	0,00	847	0,63
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	920	0,60	2.052	1,52
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.274	1,47	709	0,53
IT0004776628 - ACCIONES BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	3.327	2,15	2.797	2,08
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	1.979	1,47
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	2.740	1,77	2.103	1,56
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.441	0,93	3.410	2,53
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	2.341	1,52	0	0,00
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	1.793	1,16	1.401	1,04
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	2.263	1,47	2.565	1,91
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.536	0,99	2.668	1,98
TOTAL RV COTIZADA		131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL RENTA VARIABLE		131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		131.015	84,82	125.298	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		132.345	85,68	126.208	93,76

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)