

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI

Nº Registro CNMV: 378

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: 13/01/1993

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: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, de entidades radicadas en Europa, materializada en valores de baja, media y, fundamentalmente, alta capitalización bursátil. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir

negativamente en la liquidez del Fondo. No se descarta inversión en otros países pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir en emisores

o mercados de países emergentes hasta un máximo de 30%. La exposición máxima a riesgo divisa podrá superar el 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,24	0,39	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,24	2,33	2,24	2,51

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		
SIN RETRO	27.389,46	22.779,92	70	37	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	17.475,85	18.831,08	3.571	3.700	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	5.800.119,28	5.727.272,93	479	447	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	5.012	3.768	2.556	2.539
ESTÁNDAR	EUR	54.665	53.559	52.439	93.747
PLUS	EUR	45.781	41.042	37.561	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
SIN RETRO	EUR	182,9778	165,4226	144,9671	133,7605
ESTÁNDAR	EUR	3.128,0141	2.844,1582	2.521,3349	2.352,8090
PLUS	EUR	7,8930	7,1661	6,3337	

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,61	14,76	-3,62	5,17	1,05	14,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-05-2026	-3,11	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,01	08-04-2026	4,01	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,32	15,66	14,82	10,12	10,45	14,10			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	15,09	15,35	14,76	9,73	9,40	13,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,15	7,15	7,32	3,25	3,26	3,25			

(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.

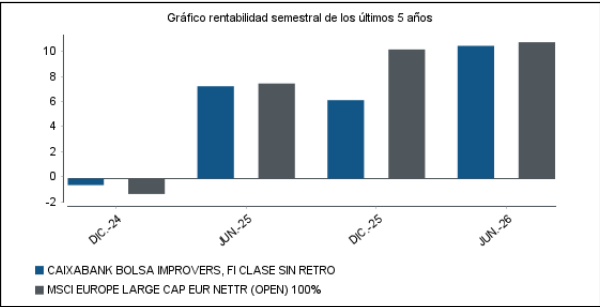
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,66	0,60	

(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



El 26/01/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,98	14,43	-3,89	4,86	0,75	12,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-05-2026	-3,11	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,01	08-04-2026	4,01	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,32	15,66	14,82	10,12	10,45	14,10			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	15,09	15,35	14,76	9,73	9,40	13,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,25	7,25	7,41	3,35	3,35	3,35			

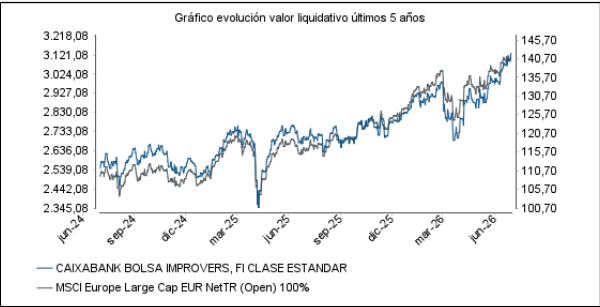
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

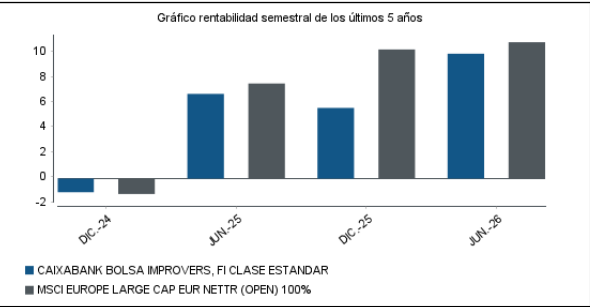
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,46	1,83	1,79	1,47	

(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



El 26/01/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,14	14,52	-3,82	4,94	0,83	13,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-05-2026	-3,11	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,01	08-04-2026	4,01	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,32	15,66	14,82	10,12	10,45	14,10			
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07			
MSCI Europe Large Cap EUR NetTR (Open) 100%	15,09	15,35	14,76	9,73	9,40	13,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,28	7,28	7,44	3,33	3,33	3,33			

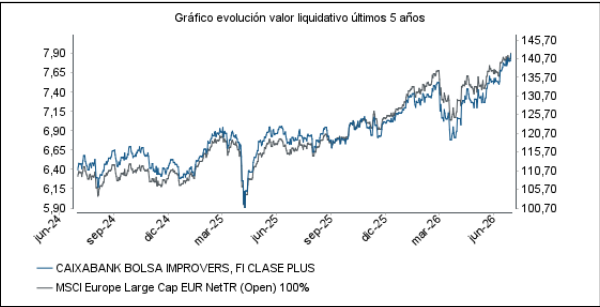
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

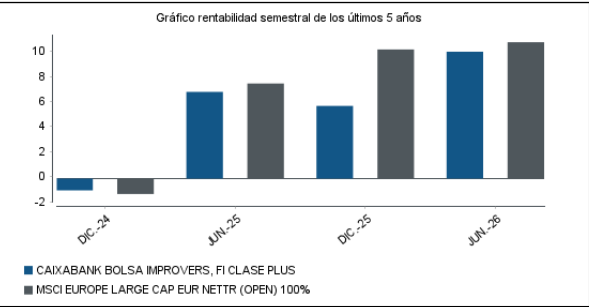
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,38	0,38	0,39	1,53	1,47		

(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



El 26/01/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
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	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*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	103.917	98,54	96.838	98,44
* Cartera interior	11.204	10,62	6.566	6,67
* Cartera exterior	92.713	87,92	90.272	91,77
* 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)	347	0,33	790	0,80
(+/-) RESTO	1.192	1,13	741	0,75
TOTAL PATRIMONIO	105.457	100,00 %	98.369	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)	98.369	95.651	98.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,60	-2,77	-2,60	-3,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,76	5,62	9,76	79,68
(+) Rendimientos de gestión	10,72	6,48	10,72	70,96
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-18,40
+ Dividendos	2,12	0,64	2,12	239,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	282,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,54	5,82	8,54	51,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,01	0,05	456,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-453,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,86	-0,96	15,23
- Comisión de gestión	-0,73	-0,75	-0,73	0,87
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	1,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-11,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	61,57
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,03	-0,15	391,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.182,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	3.182,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.457	98.369	105.457	

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

3. Inversiones financieras

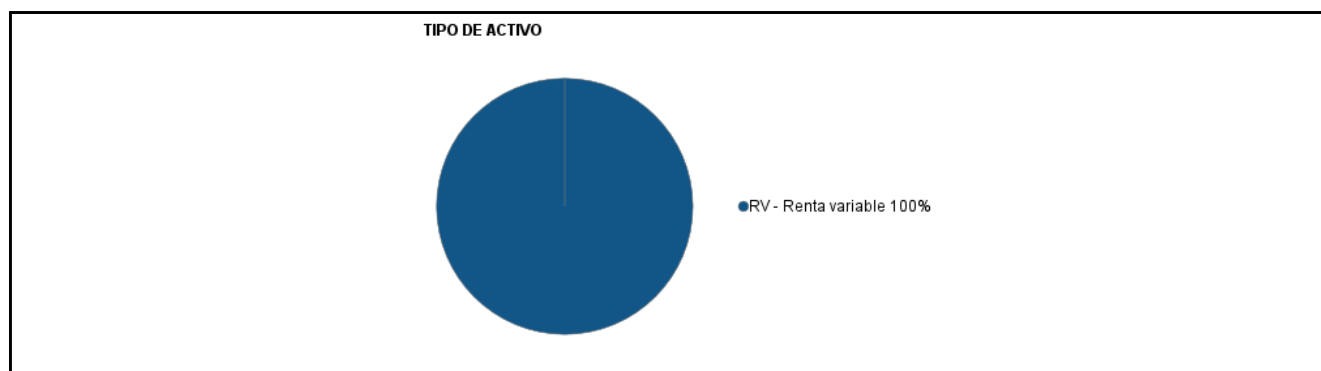
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	11.204	10,61	6.566	6,68
TOTAL RENTA VARIABLE	11.204	10,61	6.566	6,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.204	10,61	6.566	6,68
TOTAL RV COTIZADA	92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL RENTA VARIABLE	92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.917	98,57	96.838	98,44

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	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		628	
TOTAL OBLIGACIONES		628	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 26.977,02 coronas danesas.

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 8.789.929,92 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 7.625.790,33 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.985.801,26 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.134.719,88 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 67,86 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 la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

La economía británica sigue recuperándose gradualmente después de varios años de crecimiento reducido. La disminución de la inflación y la mejora del poder adquisitivo de los hogares han impulsado el consumo privado y permiten prever un crecimiento cercano al 1,5%. Las economías nórdicas están mejorando, pero siguen siendo sensibles a la situación de la industria europea y al comercio mundial.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

El Banco de Inglaterra mantiene una política monetaria más restrictiva porque los salarios siguen creciendo fuertemente y la inflación sigue siendo más alta que en la zona euro. En cambio, los bancos centrales de Suecia, Noruega y Suiza han empezado a adoptar una posición un poco más flexible gracias a una evolución más favorable de la inflación.

La Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

Los mercados financieros han mostrado una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026, a pesar de la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía provocado por el conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán. La bolsa mundial ha seguido avanzando gracias al fuerte crecimiento de los beneficios de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

Las bolsas del Reino Unido y Suiza mostraron un comportamiento estable durante la primera mitad de 2026. Estos mercados se vieron favorecidos por el peso de sectores que suelen ofrecer más estabilidad, como la salud, la energía y los bienes de consumo básicos. Los mercados nórdicos estuvieron más relacionados con la evolución de la industria europea, aunque también terminaron el semestre con resultados positivos en general.

A raíz de la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio, el fondo ha buscado una exposición equilibrada entre los sectores cíclicos y defensivos a la vez que mantiene su foco de inversión. El fondo tiene en cuenta la sostenibilidad, pero las empresas están adoptando un enfoque más práctico, equilibrando rentabilidad y sostenibilidad. Destacan temas relevantes en el medio y largo plazo como los centros de datos, la ciberseguridad y la gestión de recursos como el agua, los residuos y materiales como las tierras raras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene dos objetivos. Por un lado, invierte en compañías que mejoren o ayuden a mejorar aspectos ambientales, sociales o de buen gobierno. Por eso, clasificamos las inversiones por temáticas: cambio climático, salud y bienestar, inclusión, gestión de recursos, seguridad y protección. Por otro lado, el fondo busca generar rentabilidad invirtiendo en sectores y compañías que creemos que valen más de lo que muestra su precio actual. Para decidir, analizamos el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y su solidez financiera. Así, nuestras decisiones se basan en el análisis fundamental y en la selección de los sectores y las compañías.

Durante el semestre aumentamos la inversión en consumo discrecional e industriales. De forma táctica, disminuimos el peso en financieras y salud, sectores en los que seguimos viendo valoraciones atractivas en determinados valores. En el sector energético, la situación geopolítica ofrece oportunidades puntuales, priorizamos empresas comprometidas con la transición.

El nivel de inversión medio en renta variable durante el periodo ha sido cercano al 98,5%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Large Cap Net Return Eur Index (M7EULC), 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 en un 2,07%, la clase sin retro ha aumentado en un 32,99% y la clase plus ha aumentado en un 11,55%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -3,49%, la clase sin retro ha aumentado en un 89,19% y la clase plus ha aumentado en un 7,16%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 9,98%, la clase sin retro un 10,61% y la clase plus un 10,14%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 9,98%, inferior al índice de referencia, del 10,90%, la clase sin retro un

10,61% inferior al índice de referencia, del 10,90% y la clase plus un 10,14% inferior al índice de referencia, del 10,90%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,90% del patrimonio, para la clase sin retro han sido del 0,33% y para la clase plus han sido del 0,75%.

No tiene gastos indirectos.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 15,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha buscado una exposición equilibrada entre sectores cíclicos y defensivos para protegerse de la inestabilidad geopolítica a la vez que mantiene su enfoque de sostenibilidad. A nivel sectorial destacamos que la cartera tiene menos peso que el índice en el sector industrial debido a que no tenemos posición en empresas del sector aeroespacial y defensa.

En el periodo incorporamos nuevas ideas: ABN, Atlas Copco, Santander, Bayer, Befesa, Compass, Enel, Prudential, Givaudan, Michelin, LVMH y Naturgy.

Entre las operaciones realizadas destacan las ventas completas de Prysmian, Puig, Sampo, Sika, STMicro, Wolters Kluwer, Cellnex, Convatec, Diageo, DSM, Essity y Hannover Re.

Entre los sectores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo este semestre destacan salud, consumo discrecional y servicios públicos. Por el contrario, los sectores que más han restado han sido industriales, consumo estable y materiales.

En cuanto a valores concretos, los que más han aportado a la rentabilidad del fondo este semestre han sido Infineon, CaixaBank y LVMH. Por otro lado, entre los que más han detrído de la rentabilidad del fondo se sitúan Nokia así como no tener posición en HSBC y Siemens Energy.

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 en especial en el sector financiero y divisa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,24%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 15,32 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 15,09% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

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.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

El Reino Unido podría crecer en torno al 1,5%, apoyado por una mejora del poder adquisitivo de los hogares y una inflación más contenida. Las economías nórdicas también se beneficiarían de una recuperación progresiva de la demanda interna y de unas condiciones financieras menos restrictivas.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

El Banco de Inglaterra podría disponer de margen para seguir reduciendo los tipos de interés de forma gradual, aunque mantendrá una actitud prudente debido a la resistencia de los salarios y de algunos componentes de la inflación.

La política monetaria seguirá centrada principalmente en el control de la inflación. Además, podría ganar importancia un enfoque más dependiente de los datos económicos y menos basado en orientaciones previas sobre la evolución futura de los tipos de interés.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

Las bolsas europeas podrían seguir avanzando de forma moderada. Las valoraciones son, en general, más atractivas que las de Estados Unidos y los beneficios empresariales podrían crecer entre el 5% y el 8%. Los sectores financiero, industrial y defensa podrían seguir destacando.

Las bolsas del Reino Unido y de los países nórdicos también presentan perspectivas positivas. La mejora gradual de la actividad económica y una mayor estabilidad de los tipos de interés deberían apoyar la evolución de estos mercados.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

En lo que se refiere al fondo, y en línea con la visión de mercado, comienza el segundo semestre con un equilibrio entre sectores cíclicos y defensivos. Esto nos permite beneficiarnos de la evolución de la macroeconomía y, al mismo tiempo, protegernos de las posibles incertidumbres a nivel geopolítico.

A nivel sectores, nuestras principales inversiones se dan en materiales, tecnología y el sector de servicios públicos. En materiales con exposición a hidrógeno e ingredientes. En tecnología debido a que queremos estar expuestos a temáticas atractivas como la inversión en inteligencia artificial. En servicios públicos debido a que es un sector con un perfil defensivo y con potencial por la necesidad de electrificación. También tenemos mayor exposición que el índice en salud y consumo discrecional. Estamos infraponderados en los sectores de servicios de comunicación, financieras e industriales entre otros. Desde un punto de vista geográfico, estamos evaluando la posibilidad de aumentar nuestra exposición a Alemania por el impacto a nivel empresarial de su ambicioso plan de infraestructuras. También consideramos volver a aumentar nuestra exposición a Reino Unido, ya que hay mayor claridad que hace unos meses sobre el panorama político. Por el contrario, nos planteamos reducir nuestras inversiones en Francia por la creciente inestabilidad política, que puede llevar a decisiones contraproducentes en materia económica o fiscal.

Estaremos pendientes de las decisiones de los Bancos Centrales en materia de tipos de interés, porque puedan afectar a las perspectivas de sectores como el financiero o el de servicios públicos. Por último, seguiremos de cerca todo lo relacionado con el desarrollo de la inteligencia artificial. Las inversiones en este campo tienen una gran repercusión en sectores tecnológico, industrial y de materiales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	341	0,35
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	0	0,00	161	0,16
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	378	0,36	465	0,47
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.112	2,00	2.146	2,18
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.165	2,05	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	290	0,27	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.007	1,90	419	0,43
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	530	0,50	448	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.895	1,80	667	0,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	279	0,26	490	0,50
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.548	1,47	1.429	1,45
TOTAL RV COTIZADA		11.204	10,61	6.566	6,68
TOTAL RENTA VARIABLE		11.204	10,61	6.566	6,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.204	10,61	6.566	6,68
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	1.742	1,65	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.803	3,61	3.264	3,32
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.484	1,51
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	1.176	1,11	1.243	1,26
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.771	1,68	1.187	1,21
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.996	1,89	1.949	1,98
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	835	0,79	503	0,51
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	158	0,16
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	965	0,98
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.518	1,44	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	790	0,75	883	0,90
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	152	0,14	475	0,48
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.250	1,19	1.171	1,19
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	164	0,16	219	0,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.979	1,88	1.016	1,03
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	735	0,70	614	0,62
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.871	1,77	2.909	2,96
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	1.000	0,95	1.565	1,59
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	4.034	3,83	3.058	3,11
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	463	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.331	2,21	2.765	2,81
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	0	0,00	2.422	2,46
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.416	1,34	1.075	1,09
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	215	0,20	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	1.059	1,08
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.725	1,64	1.785	1,81
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	792	0,75	673	0,68
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	784	0,74	0	0,00
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	940	0,96
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	419	0,40	1.044	1,06
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.590	2,46	2.178	2,21
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	2.261	2,14	2.234	2,27
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.467	1,39	795	0,81
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.459	2,33	2.297	2,34
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.954	1,85	597	0,61
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	389	0,37	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	311	0,29	378	0,38
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.751	3,56	2.450	2,49
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	254	0,24	207	0,21
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.379	1,31	1.752	1,78
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	156	0,15	252	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.223	2,11	2.659	2,70
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	2.213	2,10	1.481	1,51
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	544	0,52	0	0,00
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	776	0,79
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	656	0,67
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	818	0,78	0	0,00
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	337	0,32	140	0,14
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1.134	1,08	1.807	1,84
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	4.607	4,37	5.084	5,17
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	1.019	0,97	1.329	1,35
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	1.399	1,42
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.267	1,20	1.596	1,62
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC	GBP	0	0,00	256	0,26
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	565	0,54	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.067	1,01	1.321	1,34
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.436	1,36	1.385	1,41
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	1.571	1,49	1.588	1,61
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.113	1,06	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	956	0,91	1.474	1,50
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	0	0,00	1.173	1,19
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.030	0,98	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.421	1,35	1.953	1,99
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	692	0,66	2.673	2,72
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	814	0,77	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	578	0,59
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.745	3,55	1.938	1,97
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	343	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.139	1,08	1.080	1,10
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	217	0,22
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.094	1,04	566	0,58
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	392	0,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	7.450	7,06	3.988	4,05
NL0011540547 - GDR ABN AMRO BANK NV	EUR	673	0,64	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	684	0,65	1.550	1,58
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	456	0,43	953	0,97
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.110	1,05	791	0,80
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	542	0,51	522	0,53
SE0009922164 - ACCIONES JESSITY AB	SEK	0	0,00	919	0,93
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	333	0,32	0	0,00
US8669661048 - ACCIONES SUNBELT RENTALS HOLD	GBP	850	0,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL RENTA VARIABLE		92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.713	87,96	90.272	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.917	98,57	96.838	98,44

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)