

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del 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: 6 - Alto

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,23	0,25	1,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,31	0,14	0,31	-0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	13.805.935,76	14.604.714,02	10.727	11.178	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	5.462.632,47	5.820.533,27	719	762	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	1.116.339,44	1.231.577,16	31	35	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	166,14	166,14	1	1	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	961,97	961,97	5	5	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ESTÁNDAR	EUR	94.402	89.436	132.348	105.816
PLUS	EUR	56.461	53.786	87.863	74.077
PREMIUM	EUR	11.936	11.760	22.429	8.927
INSTITUCIONAL	EUR	1	1	1	1
CARTERA	EUR	6	6	969	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ESTÁNDAR	EUR	6,8378	6,1238	6,7936	6,4400
PLUS	EUR	10,3358	9,2407	10,1801	9,5809
PREMIUM	EUR	10,6917	9,5490	10,4752	9,8158
INSTITUCIONAL	EUR	7,2720	6,4858	7,0745	6,5927
CARTERA	EUR	6,4558	5,7574	6,2783	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

ESTÁNDAR	al fondo	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	11,66	11,66	-8,67	1,56	1,21	-9,86	5,49	-8,51	4,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	07-02-2019	-1,44	07-02-2019	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-01-2019	2,35	04-01-2019	4,06	20-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	14,58	9,22	11,39	12,24	9,51	24,16	17,65
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43	13,66	12,82	25,81	18,80
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	9,05	9,05	17,04	9,98	13,58	14,48	10,05	23,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,49	9,49	9,49	9,49	9,49	9,49	9,49	9,49	9,77

(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.

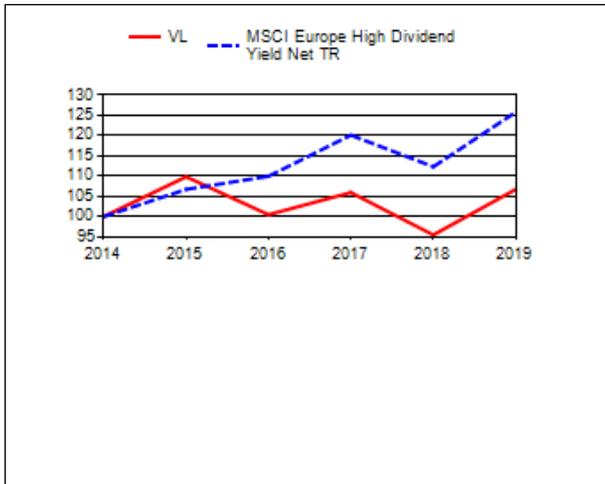
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,34	2,38	2,41	2,41

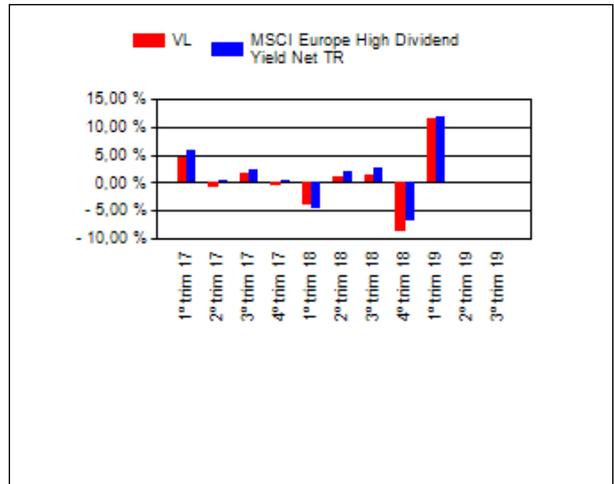
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	11,85	11,85	-8,51	1,74	1,39	-9,23	6,25	-7,82	5,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	07-02-2019	-1,43	07-02-2019	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-01-2019	2,35	04-01-2019	4,07	20-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	14,57	9,22	11,39	12,24	9,51	24,16	17,65
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43	13,66	12,82	25,81	18,80
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	9,05	9,05	17,04	9,98	13,58	14,48	10,05	23,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,43	9,43	9,43	9,43	9,43	9,43	9,43	9,43	6,51

(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.

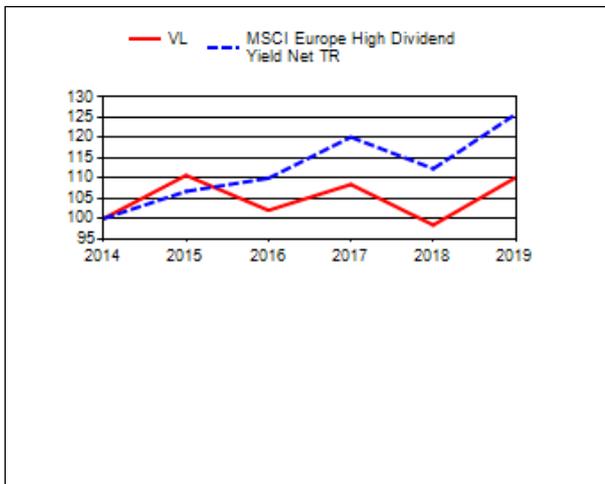
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	1,64	1,65	1,66	1,66

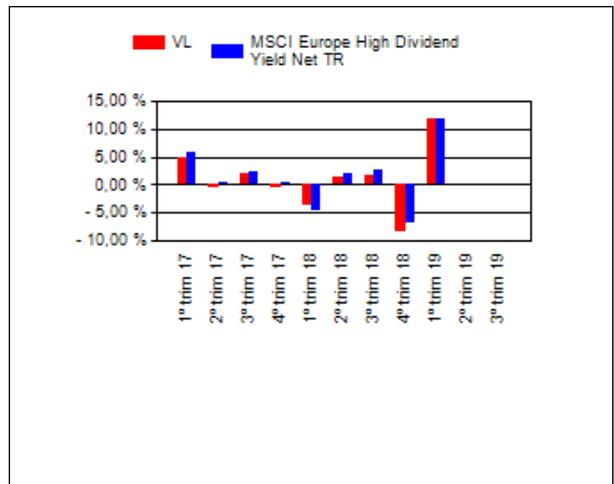
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	11,97	11,97	-8,41	1,85	1,50	-8,84	6,72	-7,40	5,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	07-02-2019	-1,43	07-02-2019	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-01-2019	2,35	04-01-2019	4,07	20-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	14,58	9,22	11,38	12,24	9,51	24,16	17,65
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43	13,66	12,82	25,81	18,80
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22	0,65	0,16	0,48	0,38
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	9,05	9,05	17,04	9,98	13,58	14,48	10,05	23,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,39	9,39	9,39	9,39	9,39	9,39	9,39	9,39	6,47

(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.

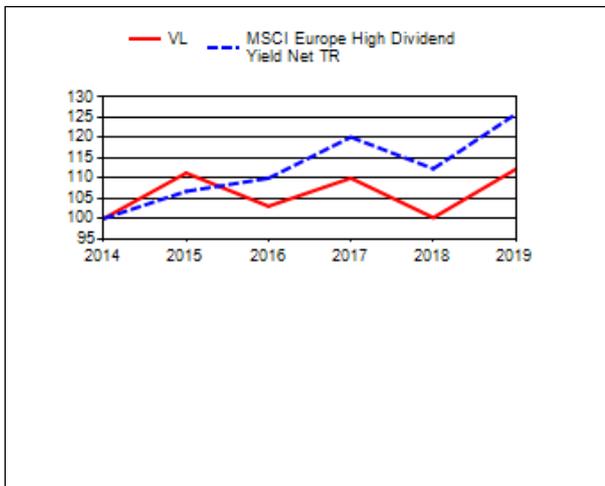
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,22	1,21	1,21	1,21

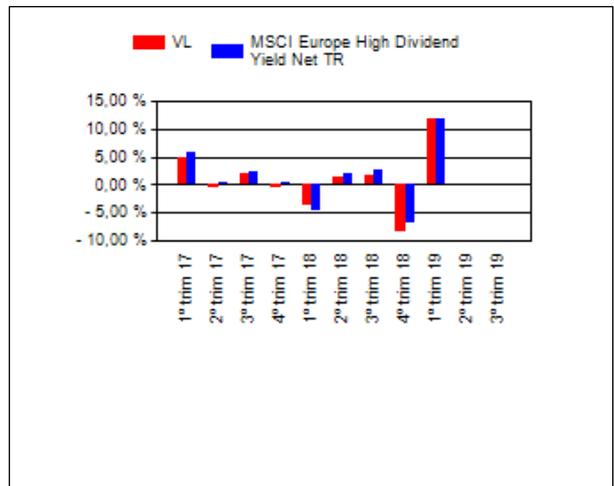
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,12	12,12	-8,28	2,00	1,64	-8,32	7,31	-6,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	07-02-2019	-1,43	07-02-2019	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-01-2019	2,35	04-01-2019	4,07	20-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	14,57	9,22	11,39	12,24	9,51	24,17	
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43	13,66	12,82	25,81	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22	0,65	0,16	0,48	
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	9,05	9,05	17,04	9,98	13,58	14,48	10,05	23,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,37	9,37	9,40	9,44	9,48	9,40	9,55	9,70	

(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.

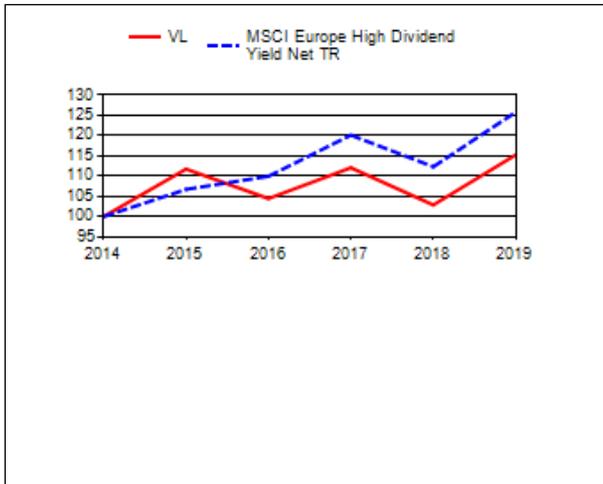
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,16	0,16	0,65	0,65	0,71	0,49

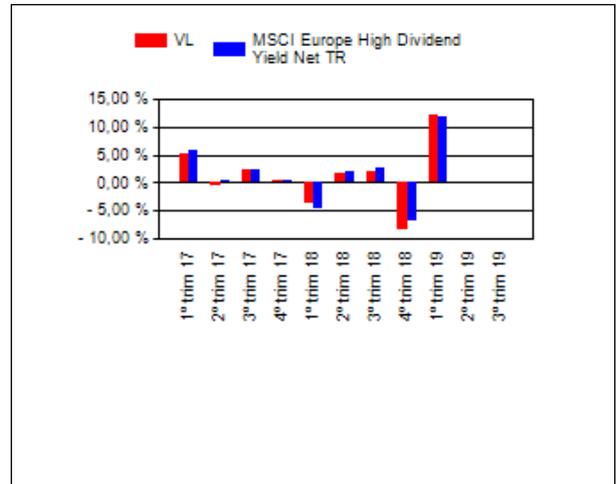
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,13	12,13	-8,27	2,00	1,65	-8,30			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	07-02-2019	-1,43	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	04-01-2019	2,36	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	10,37	14,57	9,22	11,39	12,25			
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43	13,66			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22	0,65			
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	9,05	9,05	17,04	9,98	13,58	14,48			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,53	3,41	3,36	5,53			

(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.

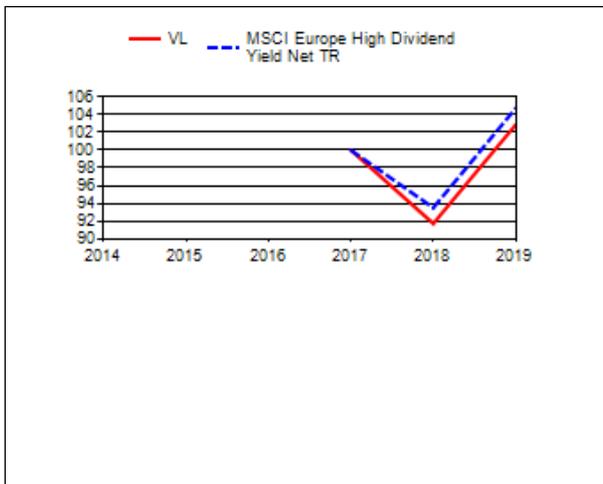
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,55		

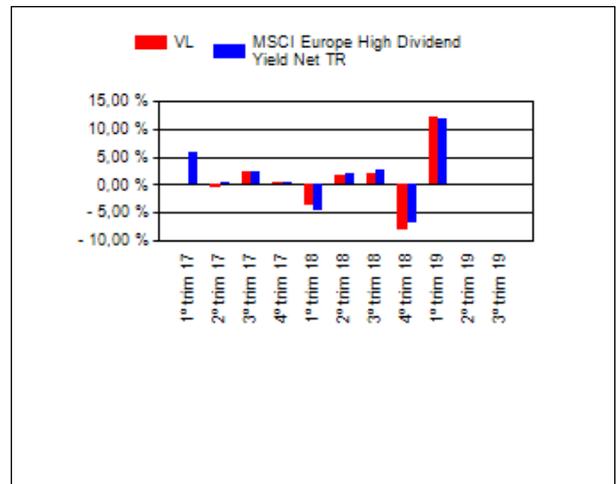
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.506.538	325.929	0,13
Renta Fija Euro	8.931.494	557.647	0,76
Renta Fija Internacional	155.936	14.162	2,96
Renta Fija Mixta Euro	6.484.603	233.275	2,24
Renta Fija Mixta Internacional	29.639	358	2,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.805.892	96.022	5,21
Renta Variable Euro	1.357.509	279.680	9,06
Renta Variable Internacional	5.200.371	944.680	12,73
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.353.713	188.284	2,10
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.391.711	486.496	2,05
Global	7.520.092	375.882	8,96
Total fondos	44.737.499	3.502.415	4,45

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	154.067	94,63	141.103	91,04
* Cartera interior	12.217	7,50	11.167	7,21
* Cartera exterior	141.850	87,13	129.936	83,84
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.158	1,33	6.579	4,24
(+/-) RESTO	6.581	4,04	7.306	4,71
TOTAL PATRIMONIO	162.806	100,00 %	154.989	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)	154.989	179.494	154.989	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,21	-5,70	-6,21	5,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,04	-8,94	11,04	-214,59
(+/-) Rendimientos de gestión	11,63	-8,43	11,63	-233,55
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-70,27
+ Dividendos	0,71	0,49	0,71	38,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,97	-7,80	9,97	-223,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	-1,10	0,90	-179,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,03	0,06	-309,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,51	-0,62	18,96
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-4,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	231,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,08
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,00	-0,12	4.159,50
(+/-) Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	162.806	154.989	162.806	

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	12.217	7,50	11.167	7,21
TOTAL RENTA VARIABLE	12.217	7,50	11.167	7,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.217	7,50	11.167	7,21
TOTAL RV COTIZADA	141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL RENTA VARIABLE	141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	154.046	94,62	141.073	91,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT S600IN	FUTURO FUT S600IN 50	2.062	Inversión
F FTSEMIB	FUTURO F FTSEMIB 5	2.573	Inversión
F AXA GR	FUTURO F AXA GR 100	7.147	Inversión
Total subyacente renta variable		11782	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	7.665	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.505	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10170	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		21952	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

Con efectos desde el 30 de enero de 2019, inclusive, se eliminará la comisión de reembolso del 4% aplicada hasta los 30 días a partir de la fecha de suscripción de la participación.

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 Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 46.713,60 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.139.341,46 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.360.496,78 €. La media de las operaciones de venta del período

respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.774.047,31 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 228,97 €. 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

El año ha comenzado con un comportamiento sumamente positivo de los activos financieros, deshaciendo prácticamente la caída de las bolsas que se produjo en el trimestre anterior, mientras que proseguía el buen comportamiento de los activos de renta fija. Esta correlación positiva tan fuerte entre bonos y bolsa se produce en pocos momentos en la historia, de forma que podemos calificar el trimestre con claridad como el de mejores rendimientos desde la crisis financiera. Las razones detrás de este movimiento tan positivo y correlacionado entre los principales activos, no sólo se basan en los elevados niveles de sobreventa alcanzados por los indicadores técnicos en el cierre de 2018, sino también al cambio de mensaje de los bancos centrales en la gestión de la política monetaria, tanto en cuanto a los precios del dinero como en cuanto al tamaño de balance proyectado por parte de la Reserva Federal Americana. A la misma se ha juntado el Banco Central Europeo con un mensaje también de retraso en subidas de tipos y el Banco central de China con estímulos adicionales en la parte monetaria que complementaban medidas de expansión fiscal implementadas por su gobierno. Esto ha provocado que, una vez más, se haya disociado el comportamiento de los activos financieros frente al ciclo económico. La economía ha seguido su proceso de ralentización de las tasas de crecimiento que anticipaban los indicadores adelantados, y tanto los organismos internacionales como los proveedores de análisis económico siguen revisando a la baja las estimaciones de crecimiento tanto para este ejercicio como para el 2020. Los datos publicados siguen sorprendiendo a la baja sobre las estimaciones previas, aunque los indicadores adelantados empiezan a mostrar signos de estabilización que esperamos se traduzcan en breve también en las expectativas de crecimiento de beneficios de las compañías cotizadas, que han sufrido un trimestre de fuertes ajustes a la baja. A pesar de esas rebajas en estimaciones de crecimiento y de la longevidad del actual ciclo económico de crecimiento, que ya es el más prolongado desde la segunda guerra mundial en el caso americano, desde nuestro punto de vista estamos en un escenario de ralentización y no de recesión económica. Es ahí en donde también podemos encontrar otra fuente de explicación del comportamiento de los mercados. En el trimestre anterior los inversores empezaron a descontar una mayor probabilidad de encontrarnos en la fase final de ciclo, las medidas ya comentadas tanto de bancos centrales como de algunos gobiernos han dado la confianza necesaria para mantener la confianza en el ciclo actual de crecimiento y, por tanto, mejorado la tolerancia al riesgo de los inversores.

Eso sirve para explicar la recuperación de las bolsas, con expansión de múltiplos en un entorno de revisiones a la baja en el crecimiento de beneficios. Dos motores permiten entender el buen comportamiento de la renta fija, esas medidas de política monetaria mencionadas y las expectativas de menor inflación futura, a pesar de la evolución del mercado de trabajo y del petróleo. En conjunto ha provocado que las tises de los bonos gubernamentales se reduzcan, las curvas se aplanen - por esas menores expectativas de crecimiento - y la búsqueda de retorno en renta fija junto a la menor aversión al riesgo, por menores miedos a la recesión, han contribuido a reducir las primas de riesgo de los bonos corporativos,

tanto de grado de inversión como de alto riesgo. Así mismo, los gobiernos periféricos han tenido un proceso de reducción de sus primas de riesgo a pesar de las incertidumbres políticas en Italia y España. Solo los datos sobre la economía portuguesa acompañan dicha reducción de sus diferenciales.

Además de lo mencionado hasta el momento, los progresos en las negociaciones bilaterales sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China han supuesto un constante aliento al mercado, y por el lado negativo y afectando más a Europa, el Brexit - inacabado con todos los planes presentados y siempre rechazados hasta ahora - supone un lastre mayor sobre la ralentización europea. Esta incertidumbre se prolongará también con las elecciones europeas del mes de mayo, donde las encuestas presentan un parlamento mucho más dividido y con más peso de partidos contrarios a avances en el proceso de construcción europea.

En el área emergentes, además del mencionado estímulo fiscal y monetario tratando de contrarrestar la ralentización de crecimiento, el mercado exige a Bolsonaro en Brasil avances en las reformas anunciadas en el 2018, vuelve a haber dudas sobre Argentina y su solvencia y sobre la financiación de corto plazo de Turquía en donde el resultado de las elecciones deja menos poder en manos de su presidente Erdogan. Tanto la renta fija emergente como la variable lo han hecho bien, la primera sobre todo en moneda local, y la segunda algo menos bien que los mercados desarrollados, pero con retornos absolutos cercanos al 10%.

En cuanto a Japón, se prorrogan las medidas de expansión monetaria, y se está esperando la nueva subida del impuesto sobre el consumo. Los datos económicos también se han visto afectados por la ralentización global de la actividad, pero no se esperan medidas adicionales de estímulo y la divisa no ha presentado grandes variaciones.

El resto de divisas de países desarrollados se ha mantenido dentro de unos rangos razonablemente estrechos, siendo lo más destacado la apreciación de la libra ante el alivio de que al menos la salida de la Unión Europea no será con un Brexit duro y desordenado.

Las materias primas también han subido con fuerza en el trimestre, especialmente el petróleo y los metales, descontando una menor desaceleración económica.

La gestión alternativa se ha recuperado también de las caídas del trimestre anterior, a pesar de que ha mantenido un perfil más prudente de inversión con menores niveles de apalancamiento en las carteras.

En este entorno, hemos mantenido en general posiciones de consumo de riesgo en las carteras cercanas a los mandatos centrales. Sectorialmente hemos ido cerrando gradualmente las infraponderaciones más notables, destacando el sector de consumo estable, reducido algo de cíclicas industriales a favor de materias primas y en la última parte bajando el sobrepondero en telecomunicaciones y farmacéuticas.

El global de las carteras ha reducido ligeramente el riesgo en el trimestre aprovechando las subidas de las valoraciones. Creemos que la mayor parte del retorno del año se ha conseguido en este periodo y no descartamos poder ver niveles más bajos en este trimestre que, con la información disponible, harían que pudiésemos incrementar algo el perfil de riesgo de las inversiones, pero siempre dentro de unos rangos estrechos. Consideramos poco sostenible los bajos niveles de volatilidad actual, aunque esperamos que las expectativas de mejoras que se han alimentado en este trimestre, se trasladen a los indicadores adelantados de actividad, para confirmar nuestro escenario y reducir la probabilidad de una corrección mayor en los activos de riesgo.

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado desde 89.436 miles de euros hasta 94.402, el de la clase Plus, desde 53.786 hasta 56.461, el de la Premium, desde 11.760 hasta 11.936, el de la Institucional permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase cartera alrededor de los 6.000 euros. El número de partícipes de la clase estándar se reduce desde 11.178 hasta 10.727, el de la Plus de 762 a 719, el de la Premium de 35 a 31, el de la institucional permanece en 1, y el de la cartera en 5.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium, Institucional y Cartera han sido del 0,58%, 0,41%, 0,31%, 0,17% y 0,16% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del 11,66%, la de la Plus del 11,85%, la de la Premium del 11,97%, la Institucional del 12,12 y la de la clase Cartera del 12,13%, ligeramente inferiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 12,73%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield en el período ha sido del 11,03%.

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones, futuros y divisas. Durante el período, el fondo, en el marco de una gestión activa, ha ido modificando los pesos de sectores y valores. Respecto al fin del período anterior el fondo ha reducido peso en Energía aunque el sector sigue sobre representado. Igualmente ha aumentado la apuesta en Materiales, a través de cementeras y papeleras. Por contra, se ha reducido el peso en el sector salud, al considerar que las valoraciones estaban ya más ajustadas. Tras la realización de estos cambios, al final del período, la cartera sobre ponderaba principalmente los sectores de Energía, Materiales y Financieras, principalmente a través de aseguradoras, e infra pondera Telecomunicaciones, Salud, Servicios Públicos, Industriales y Consumo Estable. En 2019 esperamos que los sectores que ofrecen alta rentabilidad por dividendo ofrezcan retornos atractivos, especialmente considerando que, en este entorno, las compañías con altos dividendos ofrecen mejor perfil de riesgo y una menor valoración en comparación con el mercado.

El nivel de inversión del fondo se ha situado en niveles alrededor del 100%. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 14,96%. La volatilidad anual del fondo ha sido del 10,37% frente a un 9,05% del MSCI Europa High Dividend yield Net TR y a un 0,19% de la Letra del Tesoro a 1 año.

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	EUR	5.834	3,58	5.231	3,38
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.648	1,01	1.521	0,98
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	1.805	1,11	1.536	0,99
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.930	1,80	2.879	1,86
TOTAL RV COTIZADA		12.217	7,50	11.167	7,21
TOTAL RENTA VARIABLE		12.217	7,50	11.167	7,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.217	7,50	11.167	7,21
SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	1.654	1,02	1.545	1,00
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORS	NOK	0	0,00	1.880	1,21
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	5.002	3,07	4.421	2,85
GB00B5N0P849 - ACCIONES JOHN WOOD	GBP	0	0,00	564	0,36
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	4.748	2,92	4.943	3,19
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.481	0,91	2.451	1,58
GB00BKMKR23 - ACCIONES RSA INS	GBP	748	0,46	726	0,47
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INS	GBP	2.441	1,50	2.115	1,36
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	1.856	1,14	1.376	0,89
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA	GBP	3.669	2,25	2.834	1,83
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	2.115	1,30		
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	6.625	4,07	4.360	2,81
GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	5.054	3,10	3.853	2,49
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.287	1,40	2.286	1,47
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.743	3,53	5.146	3,32
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	4.565	2,80	4.678	3,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.217	0,75	1.450	0,94
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	4.224	2,59	3.738	2,41
IT0000433307 - ACCIONES SARAS RAFFINERI	EUR	1.912	1,17	2.192	1,41
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	3.599	2,21	3.954	2,55
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	2.284	1,40	2.715	1,75
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.406	0,86	1.217	0,79
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	3.302	2,03	3.078	1,99
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	5.258	3,23	2.195	1,42
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO M	EUR			682	0,44
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.277	0,78		
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3.541	2,18		
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	1.548	0,95		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	10.023	6,16	9.144	5,90
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	5.748	3,53	10.517	6,79
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	5.338	3,28	4.488	2,90
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR			1.182	0,76
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	2.975	1,83	2.755	1,78
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.364	2,07	3.284	2,12
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			1.159	0,75
AT0000743059 - ACCIONES OMVAG	EUR	1.741	1,07		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	10.189	6,26	7.988	5,15
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR			1.528	0,99
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	7.237	4,45	3.678	2,37
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	4.642	2,85	4.573	2,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR			2.812	1,81
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	2.601	1,60	2.401	1,55
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.391	3,93	4.240	2,74
CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	2.286	1,40		
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE LTD	CHF	1.739	1,07	5.759	3,72
TOTAL RV COTIZADA		141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL RENTA VARIABLE		141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.829	87,12	129.906	83,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		154.046	94,62	141.073	91,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.