

## CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5376

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, y de este parte, al menos el 75% estará emitida por entidades radicadas en

Europa, pudiendo invertir en valores emitidos por entidades radicadas en otros países pertenecientes a la OCDE, incluidos mercados

emergentes hasta un máximo del 15%. Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en

función de las estimaciones respecto a la evolución del mercado, pudiendo invertir en títulos de baja, media y/o alta capitalización

bursátil. 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,39           | 0,13             | 0,78  | 1,22  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,33          | -0,24            | -0,25 | -0,15 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 447.872.120,28 | 434.377.007,76   |
| Nº de Partícipes                                       | 271.626        | 267.121          |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0.00 Euros     |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.858.759                                | 6,3830                                  |
| 2020                | 1.950.930                                | 5,6056                                  |
| 2019                | 2.393.389                                | 6,3699                                  |
| 2018                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,15                    | 0,00         | 0,15  | 0,45         | 0,00         | 0,45  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                                 |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                                   |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35   |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                  |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| MSCI Europe Large Cap Net Return Eur Index (M7EULC) |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)            |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

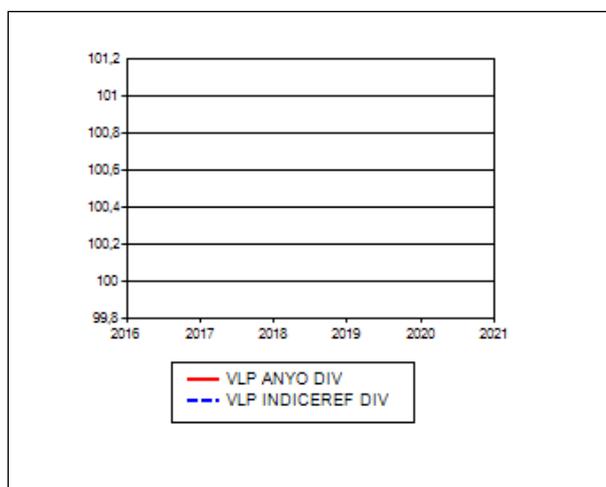
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,50           | 0,17            | 0,17   | 0,17   | 0,17   | 0,68  | 0,41 |         |         |

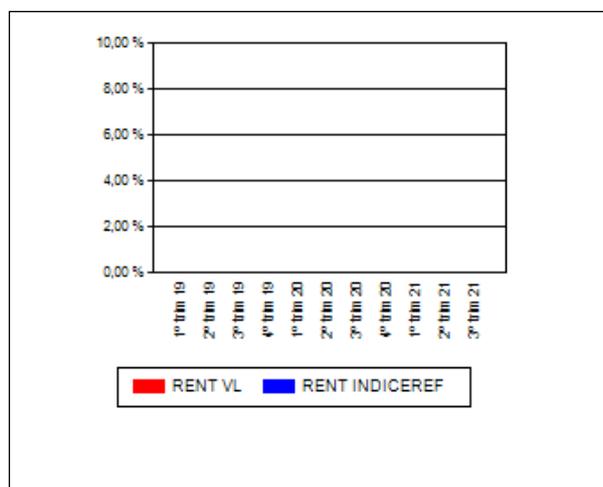
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/09/2021 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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 12.790.664                              | 1.254.234         | -0,07                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 2.349.369                               | 495.182           | 0,89                            |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 2.383.801                               | 66.074            | -0,28                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 66.109                                  | 550               | 0,44                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.876.706                               | 65.171            | -0,53                           |
| Renta Variable Euro  | 512.414                                 | 192.662           | -0,04                           |
| Renta Variable Internacional                               | 13.557.035                              | 1.639.793         | 1,28                            |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 2.470.750                               | 85.529            | -0,12                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Retorno Absoluto   | 2.431.718                               | 304.458           | -0,10                           |
| Global   | 8.158.940                               | 241.003           | 0,17                            |
| 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                 | 3.979.185                               | 86.888            | -0,12                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 5.366.527                               | 364.460           | -0,14                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 376.838                                 | 5.025             | 0,62                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>56.320.056</b>                       | <b>4.801.029</b>  | <b>0,30</b>                     |

\*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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.731.917          | 95,56              | 2.519.582            | 90,56              |
| * Cartera interior                          | 254.998            | 8,92               | 84.880               | 3,05               |
| * Cartera exterior                          | 2.476.920          | 86,64              | 2.434.702            | 87,51              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -1                 | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 73.877             | 2,58               | 232.010              | 8,34               |
| (+/-) RESTO                                 | 52.965             | 1,85               | 30.499               | 1,10               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.858.759</b>   | <b>100,00 %</b>    | <b>2.782.091</b>     | <b>100,00 %</b>    |

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)      | 2.782.091                    | 1.766.232                      | 1.950.930                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | 3,02                         | 41,36                          | 28,34                     | -90,61                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | -0,34                        | 4,39                           | 10,70                     | -224,04                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | -0,15                        | 4,68                           | 11,44                     | -104,18                                   |
| + Intereses   | -0,01                        | 0,00                           | -0,02                     | 86,24                                     |
| + Dividendos  | 0,47                         | 1,49                           | 2,71                      | -59,34                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -226,98                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -1,05                        | 3,03                           | 7,07                      | -144,47                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | 0,43                         | 0,15                           | 1,60                      | 275,04                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                  | 0,00                         | 0,02                           | 0,07                      | -63,46                                    |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,18                        | -0,29                          | -0,74                     | -19,85                                    |
| - Comisión de gestión                               | -0,15                        | -0,15                          | -0,45                     | 30,71                                     |
| - Comisión de depositario                           | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 30,71                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                   | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 23,73                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -25,62                                    |
| - Otros gastos repercutidos                         | -0,01                        | -0,13                          | -0,23                     | -86,34                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + 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                      | -100,00                                   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>2.858.759</b>             | <b>2.782.091</b>               | <b>2.858.759</b>          |   |

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 50.001           | 1,75  |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 50.001           | 1,75  |                  |       |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 204.997          | 7,18  | 84.880           | 3,04  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 204.997          | 7,18  | 84.880           | 3,04  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 254.998          | 8,93  | 84.880           | 3,04  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.729.158        | 95,45 | 2.521.227        | 90,64 |

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                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                  | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija     |                                  | 0                            |                          |
| FUT EUROSTOXX                   | FUTURO FUT EUROSTOXX 10          | 14.009                       | Inversión                |
| F STOXX600 OIL                  | FUTURO F STOXX600 OIL 50         | 144.411                      | Inversión                |
| F STOXX BANKS                   | FUTURO F STOXX BANKS 50          | 55.549                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                  | 213970                       |                          |
| FUT EUR/SEK                     | FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK    | 30.249                       | Inversión                |
| FUT EUR/GBP CME                 | FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP | 184.822                      | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                  | 215071                       |                          |
| Total otros subyacentes         |                                  | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                  | 429041                       |                          |

#### 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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5376), al objeto de modificar su política de inversión.

#### 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 76.149.510,75 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 31.382.546,37 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 396.061.308,54 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,15 %.

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 232,56 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00%.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados ( Fondos Origen ) para invertir en otros fondos de reciente creación ( Fondos Destino ).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE

EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA.

## 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la

Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Dicho esto, en términos generales y en el contexto del covid-19, en el período el fondo ha favorecido la exposición a los sectores de comunicaciones, utilities y energía frente a consumo discrecional, industriales o consumo estable. A lo largo del período se ha incrementado la exposición a los sectores de tecnología, financieras y consumo discrecional, reduciendo exposición en salud y materiales.

El nivel de inversión medio en renta variable durante el período ha sido cercano al 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio ha pasado de 2.782.091 en el período anterior a 2.858.759 a cierre del período actual. El número de partícipes ha aumentado desde 267.121 a 271.626.

Los gastos soportados sobre el patrimonio medio han sido del 0.17% en el período.

La rentabilidad neta ha sido del -0.34% en el trimestre. La rentabilidad del MSCI Europe Large Cap Net Return en el período ha sido del 0.86%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 1.28% en

el período.

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se han realizado cambios para adaptar el posicionamiento a un entorno de recuperación de la economía global, propiciada por el despliegue de las campañas de vacunación. Hemos aumentado la exposición al sector financiero y de consumo discrecional. Específicamente, en financieras hemos vendido Santander y comprado BBVA y Barclays. En el sector salud redujimos en Sanofi y vendimos totalmente Galápagos. En lo que respecta al sector de servicios de comunicación destacan las ventas de Vodafone y Telecom Italia, y las incorporaciones de Cellnex y KPN a la cartera. En consumo estable destaca la compra de Kerry, mientras que energía vendíamos BP. El posicionamiento en industriales variaba con las incorporaciones de Ferguson y Vinci, y la reducción en Alstom. Finalmente, en el sector tecnología son reseñables las incorporaciones en Amadeus y Ericsson.

En cuanto a la contribución a la rentabilidad relativa del fondo de las diferentes inversiones, en el lado positivo destaca la aportación de valores como Vivendi/UMG, Novo Nordisk o la compañía de renovables Acciona Energía. En el lado contrario, los principales detractores a la rentabilidad de la cartera fueron los sectores de consumo y tecnología, debido a valores como ABI, Prosus o ASML.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 14.06%.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del -0,33%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 12.06% para todas las clases frente a un 11,37% del MSCI Europe Large Cap Net Return y a un 0,02% de la Letra del Tesoro.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que e

ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ( reflación ). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

El análisis fundamental y la selección individual de valores es lo que rige las decisiones de inversión del fondo, por lo que es previsible que se acometan nuevas inversiones o desinversiones en aquellos valores o sectores donde veamos situaciones de infravaloración o sobrevaloración frente a nuestras estimaciones tras evaluar los impactos del covid19 en los modelos de negocio de las compañías.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES000012801 - REPO TESORO PUBLICO -62 2021-10-01 | EUR    | 50.001           | 1,75 |                  |      |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 50.001           | 1,75 |                  |      |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 50.001           | 1,75 |                  |      |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM          | EUR    | 28.540           | 1,00 |                  |      |
| ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA          | EUR    | 19.205           | 0,67 | 18.120           | 0,65 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING          | EUR    | 27.641           | 0,97 |                  |      |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                     | EUR    | 58.927           | 2,06 |                  |      |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSAN                     | EUR    | 0                | 0,00 | 23.138           | 0,83 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL                | EUR    | 25.614           | 0,90 | 25.127           | 0,90 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 45.070           | 1,58 | 18.495           | 0,66 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 204.997          | 7,18 | 84.880           | 3,04 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 204.997          | 7,18 | 84.880           | 3,04 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 254.998          | 8,93 | 84.880           | 3,04 |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES-MAURITZ           | SEK    | 20.558           | 0,72 | 33.840           | 1,22 |
| SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON                 | SEK    | 11.437           | 0,40 |                  |      |
| JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC             | GBP    | 21.243           | 0,74 |                  |      |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO                   | GBP    | 44.563           | 1,56 | 38.501           | 1,38 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC                     | GBP    | 0                | 0,00 | 8.516            | 0,31 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO                 | GBP    | 25.148           | 0,88 | 30.441           | 1,09 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC                   | GBP    | 0                | 0,00 | 22.910           | 0,82 |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN           | GBP    | 58.793           | 2,06 | 59.441           | 2,14 |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA                   | GBP    | 76.087           | 2,66 | 56.998           | 2,05 |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS                 | GBP    | 50.316           | 1,76 | 23.314           | 0,84 |
| GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY                 | GBP    | 7.191            | 0,25 | 20.798           | 0,75 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC             | GBP    | 17.928           | 0,63 | 18.933           | 0,68 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN           | GBP    | 29.525           | 1,03 | 34.946           | 1,26 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS          | GBP    | 31.894           | 1,12 | 23.492           | 0,84 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE                 | GBP    | 0                | 0,00 | 32.078           | 1,15 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH                      | EUR    | 42.123           | 1,47 | 44.138           | 1,59 |
| IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PL           | EUR    | 11.437           | 0,40 |                  |      |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING          | EUR    | 13.989           | 0,49 | 13.672           | 0,49 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC                | EUR    | 20.995           | 0,73 | 24.731           | 0,89 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO          | EUR    | 60.130           | 2,10 | 56.078           | 2,02 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL                     | EUR    | 47.863           | 1,67 | 35.928           | 1,29 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA            | EUR    |                  |      | 15.372           | 0,55 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA             | EUR    | 34.792           | 1,22 | 38.117           | 1,37 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE          | EUR    | 32.090           | 1,12 | 45.854           | 1,65 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE               | EUR    | 21.697           | 0,76 | 23.119           | 0,83 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR             | EUR    | 28.862           | 1,01  | 45.350           | 1,63  |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA            | EUR    | 43.406           | 1,52  | 40.067           | 1,44  |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                | EUR    | 36.147           | 1,26  | 76.206           | 2,74  |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                   | EUR    |                  |       | 11.970           | 0,43  |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE                | EUR    | 28.294           | 0,99  | 28.448           | 1,02  |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE       | EUR    | 58.464           | 2,05  | 47.236           | 1,70  |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING                | EUR    | 11.394           | 0,40  |                  |       |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER             | EUR    | 35.192           | 1,23  | 25.723           | 0,92  |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN          | EUR    | 25.167           | 0,88  | 30.664           | 1,10  |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI                 | EUR    | 22.645           | 0,79  |                  |       |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI               | EUR    | 24.704           | 0,86  | 59.715           | 2,15  |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                   | EUR    | 67.881           | 2,37  | 58.707           | 2,11  |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA             | EUR    | 31.949           | 1,12  | 29.527           | 1,06  |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA              | EUR    | 35.751           | 1,25  | 43.817           | 1,57  |
| FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM                | EUR    | 14.855           | 0,52  | 37.964           | 1,36  |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR               | EUR    | 13.753           | 0,48  | 26.116           | 0,94  |
| NL0000009082 - ACCIONES KIP NA                | EUR    | 35.429           | 1,24  |                  |       |
| NL0000009165 - ACCIONES PRESENUS NV           | EUR    | 42.889           | 1,50  | 48.595           | 1,75  |
| NL0000009827 - ACCIONES SIKKN                 | EUR    | 14.509           | 0,51  | 13.220           | 0,48  |
| NL000235190 - ACCIONES EADS                   | EUR    | 34.706           | 1,21  | 41.165           | 1,48  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 58.197           | 2,04  | 43.925           | 1,58  |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV             | EUR    | 60.262           | 2,11  | 55.064           | 1,98  |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV         | EUR    | 35.539           | 1,24  | 46.081           | 1,66  |
| NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC       | EUR    | 52.364           | 1,83  |                  |       |
| PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL      | EUR    | 32.049           | 1,12  | 41.080           | 1,48  |
| BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV          | EUR    |                  |       | 3.083            | 0,11  |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH        | EUR    | 44.148           | 1,54  | 40.654           | 1,46  |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                   | EUR    | 19.320           | 0,68  | 20.849           | 0,75  |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM       | EUR    | 36.516           | 1,28  | 38.964           | 1,40  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF       | EUR    | 40.229           | 1,41  | 35.540           | 1,28  |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE       | EUR    | 18.423           | 0,64  | 15.773           | 0,57  |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH         | EUR    | 32.444           | 1,13  | 30.887           | 1,11  |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG            | EUR    | 25.283           | 0,88  | 5.239            | 0,19  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP                   | EUR    | 82.187           | 2,87  | 75.010           | 2,70  |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS               | EUR    | 56.105           | 1,96  | 59.457           | 2,14  |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ               | EUR    | 47.730           | 1,67  | 59.408           | 2,14  |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.         | EUR    | 12.887           | 0,45  | 31.040           | 1,12  |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON        | EUR    | 19.601           | 0,69  |                  |       |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                 | EUR    | 12.128           | 0,42  | 17.647           | 0,63  |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA                 | EUR    | 35.957           | 1,26  | 29.214           | 1,05  |
| FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ         | EUR    | 19.325           | 0,68  | 20.378           | 0,73  |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK          | DKK    | 77.440           | 2,71  | 74.667           | 2,68  |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA       | CHF    | 34.053           | 1,19  | 25.545           | 0,92  |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS              | CHF    | 39.385           | 1,38  | 31.041           | 1,12  |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE                 | CHF    | 78.032           | 2,73  | 78.438           | 2,82  |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB                   | CHF    | 28.837           | 1,01  | 28.438           | 1,02  |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE                | CHF    | 115.634          | 4,04  | 112.267          | 4,04  |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A       | CHF    | 24.786           | 0,87  | 20.034           | 0,72  |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG          | CHF    | 49.505           | 1,73  | 30.917           | 1,11  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 2.474.161        | 86,52 | 2.436.347        | 87,60 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 2.729.158        | 95,45 | 2.521.227        | 90,64 |

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.

## 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)

No aplicable