

## CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1138

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, 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 tel.

### 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: 13/08/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable de emisores/mercados europeos. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable emitida por entidades radicadas en el Área Euro. Estos activos están centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,00	1,58	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,08	0,00

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		
EXTRA	1.274.065,60	1.364.090,76	34	37	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	7.273.908,64	7.629.451,26	7.118	7.330	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CARTERA	41.547,89	55.557,64	805	792	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.513.778,83	3.606.434,25	287	296	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	6.814			
ESTÁNDAR	EUR	55.197	57.939	56.725	70.650
CARTERA	EUR	4.196	102	518	777
PLUS	EUR	18.772			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	5,3482			
ESTÁNDAR	EUR	7,5883	9,7855	8,1418	8,6038
CARTERA	EUR	101,0016	128,8346	105,9498	110,6186
PLUS	EUR	5,3423			

(\*)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				
EXTRA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,56	0,00	0,56	1,58	0,00	1,58	patrimonio	0,03	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-5,46	-5,46							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,23	02-09-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	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	17,75	17,75							
Ibex-35	20,42	16,39							
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01							
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	23,35	18,54							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

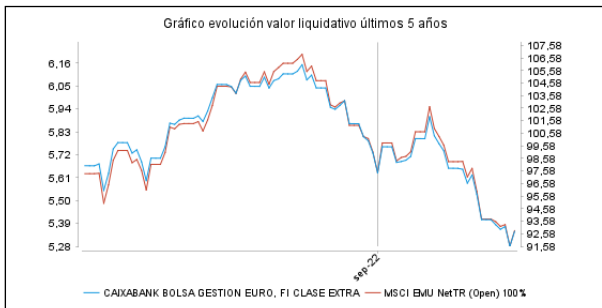
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

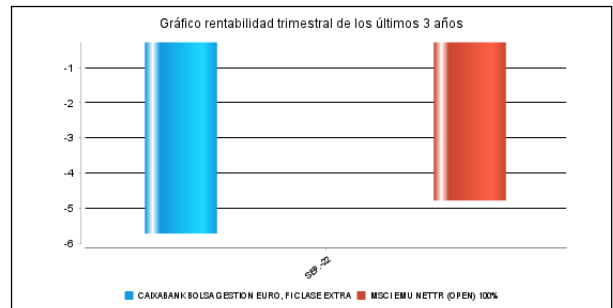
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,34	0,21						

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-22,45	-5,70	-9,20	-9,43	5,75	20,19	-5,37	22,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-07-2022	-4,56	04-03-2022	-11,57	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,23	02-09-2022	6,53	09-03-2022	8,04	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,82	17,75	0,00	0,00	17,18	14,11	29,92	12,31	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	23,35	18,54	0,00	0,00	16,97	14,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,94	12,94	0,00	0,00	13,43	13,43	14,41	5,98	

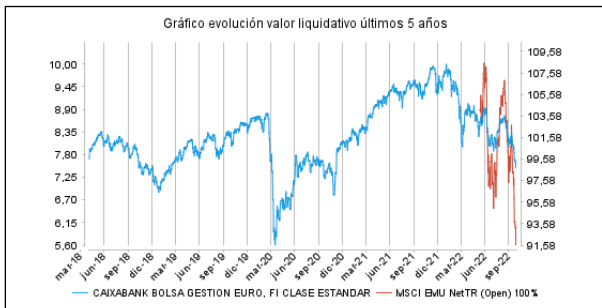
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

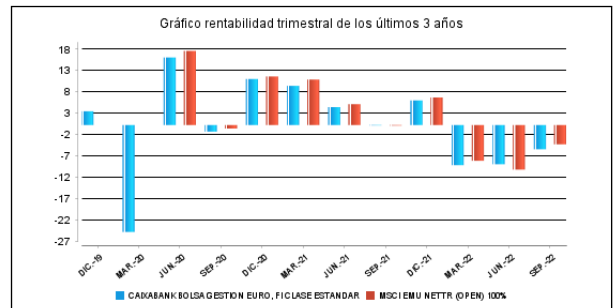
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,60	0,58	0,54	0,55	2,15	2,21	2,21	

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,60	-5,30	-8,87	-9,16	6,04	21,60	-4,22	24,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-07-2022	-4,56	04-03-2022	-11,57	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,24	02-09-2022	6,53	09-03-2022	8,04	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,82	17,75	0,00	0,00	17,18	14,11	29,92	12,31	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	23,35	18,54	0,00	0,00	16,97	14,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,82	12,82	0,00	0,00	13,33	13,33	14,31	5,88	

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

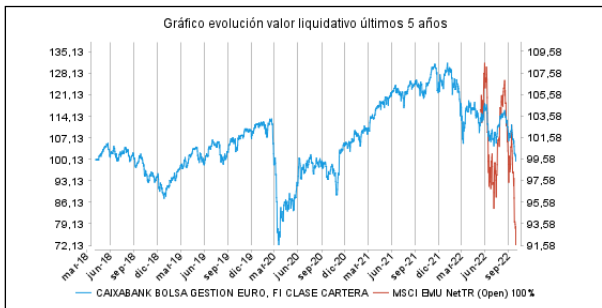
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



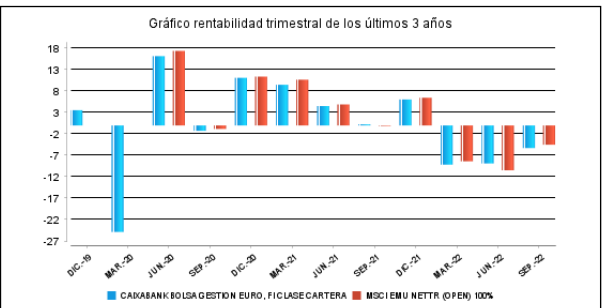
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,17	0,17	0,25	0,25	0,95	1,01	1,02	

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-5,54	-5,54							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,23	02-09-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,75	17,75							
Ibex-35	20,42	16,39							
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01							
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	23,35	18,54							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

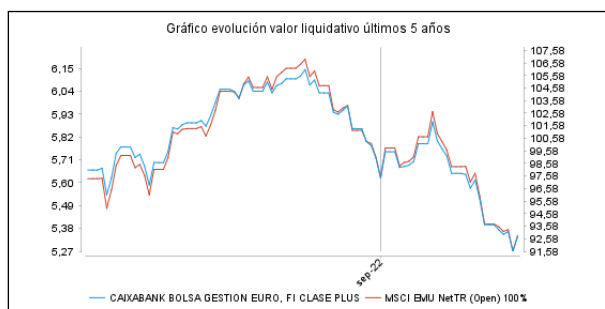
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

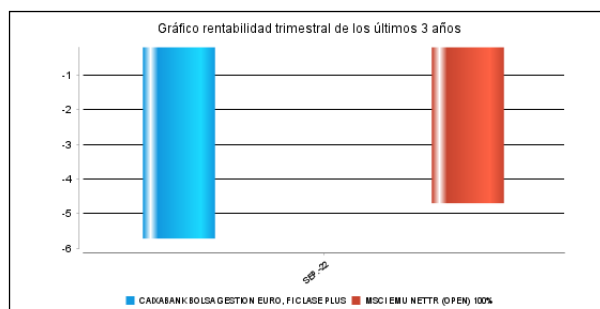
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,42	0,26						

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
<b>Total fondos</b>	<b>75.570.101</b>	<b>6.836.918</b>	<b>-1,30</b>

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	---	-------------------	---------------------------------

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	78.149	91,96	87.206	91,38
* Cartera interior	6.272	7,38	7.509	7,87
* Cartera exterior	71.877	84,58	79.697	83,51
* 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)	4.208	4,95	6.696	7,02
(+/-) RESTO	2.622	3,09	1.534	1,61
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>84.979</b>	<b>100,00 %</b>	<b>95.436</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)	95.436	49.744	58.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,78	76,72	64,25	-109,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,21	-13,70	-27,69	-50,07
(+) Rendimientos de gestión	-4,70	-13,06	-25,99	-52,86
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-59,67
+ Dividendos	0,25	1,53	2,05	-78,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-102,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,90	-13,51	-26,88	-52,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-1,15	-1,22	-94,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,07	0,07	-95,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,64	-1,71	8,11
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-1,44	30,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,10	23,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	4,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-85,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,11	-0,13	-88,45
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	55.849,19
+ 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	0,01	0,00	0,01	55.849,19
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>84.979</b>	<b>95.436</b>	<b>84.979</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

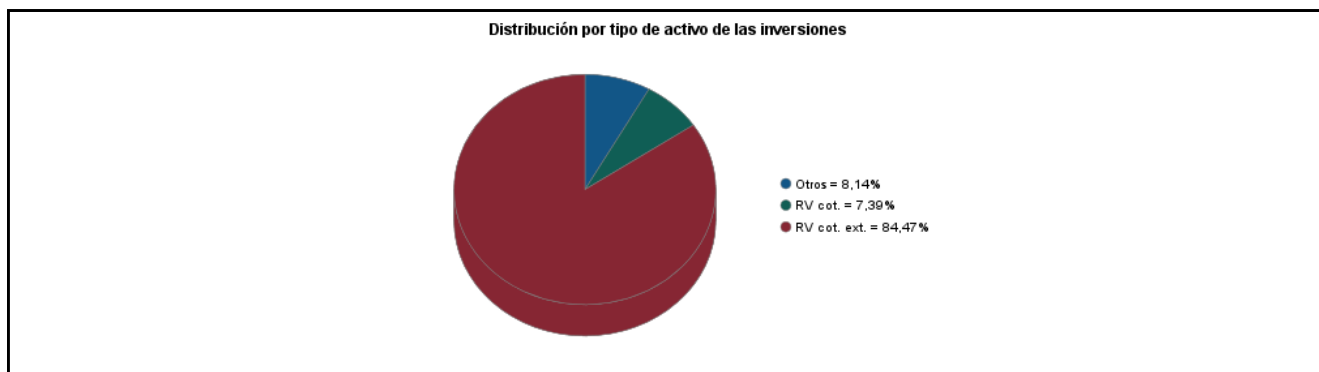
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.272	7,39	7.509	7,87
TOTAL RENTA VARIABLE	6.272	7,39	7.509	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.272	7,39	7.509	7,87
TOTAL RV COTIZADA	71.790	84,47	79.840	83,65
TOTAL RENTA VARIABLE	71.790	84,47	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.790	84,47	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	78.062	91,86	87.349	91,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	1.613	Cobertura
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍSICA	526	Inversión
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	4.130	Cobertura
Total subyacente renta variable		6269	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6269	

### 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

	SI	NO
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

No aplicable

## 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 2.744.186,99 EUR. 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 2.538.093,22 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.491.426,12 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, 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 568,76 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y, por tanto, más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento en los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde, por ejemplo, un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un



cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Gilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del

trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

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, y a la vista del deterioro que las expectativas de crecimiento a nivel mundial han sufrido a lo largo del periodo analizado, hemos seguido aumentando el sesgo defensivo del fondo, con aumento de peso del sector de consumo básico y utilities, a la vez que hemos bajado la exposición a tecnología y a consumo discrecional. Seguimos infraponderados en el sector industrial, pero en menor medida que durante el primer semestre. Mantenemos la posición neutral en cuanto al sector energía. Por otra parte, nos hemos neutralizado en bancos, en una situación donde no está claro si va a pesar más el impacto positivo por la subida de los tipos de interés frente al posible deterioro del balance por la situación de deterioro del escenario macroeconómico.

El nivel de inversión medio en renta variable durante el periodo se ha movido entre el 95% y el 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase Cartera ha disminuido desde 5.925.511 euros hasta 4.196.402 euros, el de la clase Estándar ha disminuido, desde 61.397.406 euros hasta 55.196.902 euros, el patrimonio de la clase Extra se ha reducido a 6.813.994 euros desde 7.716.942 euros y el de la clase Plus se ha reducido desde 20.396.491 euros hasta 18.771.723. El número de partícipes de la clase Cartera aumenta desde 792 hasta 805, el de la clase Plus cae de 296 a 287, el número de partícipes de la clase Extra es de 34 frente a 37 del periodo anterior.

Los gastos soportados por las clases Cartera, Estándar, Extra y Plus han sido del 0,17%, 0,60%, 0,34% y 0,42% sobre el patrimonio medio en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido del -5,30% en el trimestre, la de la Estándar del -5,7%, la de la clase Extra -5,46% y la de la clase Plus -5,54%. La rentabilidad del MSCI EMU Net TR en el periodo ha sido del -4,52%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -8,24%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos incrementado el sesgo defensivo en la cartera, aumentado el peso de los sectores de consumo básico y utilities a costa principalmente de bajar el peso de tecnología y de consumo discrecional. En el periodo hemos seguido aumentando el peso de Pernod Ricard en consumo básico mientras que en consumo discrecional hemos bajado el peso a distribución general vendiendo Inditex y Prosus mientras que hemos subido marginalmente el peso de autos con la compra de Volkswagen. En el sector de finanzas hemos rebajado el peso de los bancos periféricos y hemos aumentado el peso de los nórdicos, además de disminuir ligeramente el peso de bancos a favor de aseguradoras. Dentro del sector de servicios de telecomunicación hemos subido el peso en Cellnex a costa de Deutsche Telecom y KPN. Hemos rebajado la infraponderación en el sector industrial subiendo el peso de Airbus y de Teleperformance. Finalmente, en el sector de tecnología hemos aumentado la infraponderación, principalmente vendiendo parte de la posición en ASML.

En cuanto a la contribución a la rentabilidad relativa del fondo de las diferentes inversiones, en el lado negativo destaca el mal comportamiento del sector de salud con aportación especialmente negativa de Bayer y Sanofi. Le sigue bancos en cuanto a aportación negativa por selección de valores. Utilities también resta, al igual que consumo discrecional o materiales, aunque en mucha menor medida. En positivo tenemos la aportación de energía e industriales y en mucha menor medida, aunque suma, ala aportación de consumo básico, destacando Pernod.

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 0,64%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,01%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo para las clases cartera, estándar, extra y plus ha sido de un 17,75%, inferior a la de su índice de referencia MSCI EMU Net TR 18,54% y superior a la de la letra del tesoro, que se sitúa en el 0,01%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.107	1,30	537	0,56
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	935	1,10	1.294	1,36
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	1.213	1,43	1.590	1,67
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	548	0,65	576	0,60
ES0130670112 - ACCIONES JENDESA SA	EUR	677	0,80	450	0,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	557	0,58
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.316	1,55	1.381	1,45
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	476	0,56	1.124	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.272	7,39	7.509	7,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.272	7,39	7.509	7,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.272	7,39	7.509	7,87
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	0	0,00	596	0,62
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	759	0,89	233	0,24
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.138	1,34	1.395	1,46
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR	359	0,42	419	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	1.413	1,66	2.101	2,20
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	882	1,04	1.181	1,24
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.166	1,37	1.124	1,18
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	710	0,84	734	0,77
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	1.594	1,88	1.427	1,50
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.128	1,33	1.210	1,27
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.093	2,46	2.199	2,30
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	199	0,23	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.916	3,43	2.843	2,98
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	703	0,83	330	0,35
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.163	2,55	2.620	2,75
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	931	1,10	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	0	0,00	503	0,53
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	734	0,86	987	1,03
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	154	0,18	147	0,15
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	0	0,00	647	0,68
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	2.219	2,61	2.698	2,83
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.719	2,02	2.073	2,17
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.418	1,67	1.494	1,57
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.054	1,24	1.010	1,06
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	687	0,81	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	243	0,29	258	0,27
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	777	0,91	553	0,58
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.798	2,12	1.992	2,09
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	EUR	543	0,64	576	0,60
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.166	2,55	2.196	2,30
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.368	3,96	4.207	4,41
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	889	1,05	474	0,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	841	0,99	938	0,98
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	1.665	1,96	883	0,92
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.094	4,82	4.136	4,33
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	836	0,98	908	0,95
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	758	0,89	1.463	1,53
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.134	2,51	2.094	2,19
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	834	0,98	937	0,98
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.576	1,85	1.636	1,71
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	534	0,63	473	0,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.645	1,94	2.152	2,25
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	439	0,52	542	0,57
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA	EUR	30	0,04	27	0,03
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	986	1,16	1.257	1,32
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.589	1,87	1.612	1,69
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.246	1,47	1.268	1,33
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	335	0,39	367	0,38
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	661	0,78	1.115	1,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.439	1,69	1.807	1,89
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	520	0,61	879	0,92
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	0	0,00	614	0,64
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	979	1,15	1.165	1,22
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.358	1,60	1.845	1,93
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	1.627	1,91	923	0,97
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATION	EUR	0	0,00	267	0,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.074	3,62	4.486	4,70
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	488	0,57	538	0,56
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	596	0,70	647	0,68
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.307	2,71	3.299	3,46
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.376	1,62	1.753	1,84
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	980	1,15	986	1,03
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	920	1,08	597	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		71.790	84,47	79.840	83,65
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		71.790	84,47	79.840	83,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		71.790	84,47	79.840	83,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		78.062	91,86	87.349	91,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

**11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**