

## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Trimestral del Primer 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: 02/03/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,40	0,14	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,22	-0,32	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		
ESTÁNDAR	8.233.680,23	8.961.209,50	7.590	8.033	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	2.567.835,88	2.862.342,11	365	401	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	686.849,31	686.930,06	15	17	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	166,14	166,14	1	1	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	1.978.829,42	1.670.393,14	10	8	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	58.145	58.652	87.297	89.436
PLUS	EUR	27.795	28.666	51.252	53.786
PREMIUM	EUR	7.756	7.169	10.958	11.760
INSTITUCIONAL	EUR	1	1	1	1
CARTERA	EUR	13.650	10.635	37	6

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	7,0618	6,5451	7,4292	6,1238
PLUS	EUR	10,8241	10,0150	11,2885	9,2407
PREMIUM	EUR	11,2919	10,4369	11,7143	9,5490
INSTITUCIONAL	EUR	7,7685	7,1693	8,0033	6,4858
CARTERA	EUR	6,8980	6,3667	7,1048	5,7574

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,89	7,89	11,29	-2,76	11,65	-11,90	21,32	-9,86	-8,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,21	26-02-2021	-2,21	26-02-2021	-13,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,58	06-01-2021	2,58	06-01-2021	10,34	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,65	13,65	17,84	17,02	27,61	30,97	11,33	12,24	24,16
<b>Ibex-35</b>	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
<b>MSCI Europe High Dividend Yield Net TR</b>	11,74	11,74	18,86	16,99	29,28	30,24	10,58	14,48	23,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,13	14,13	14,13	14,13	14,13	14,13	9,49	9,49	9,49

(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.

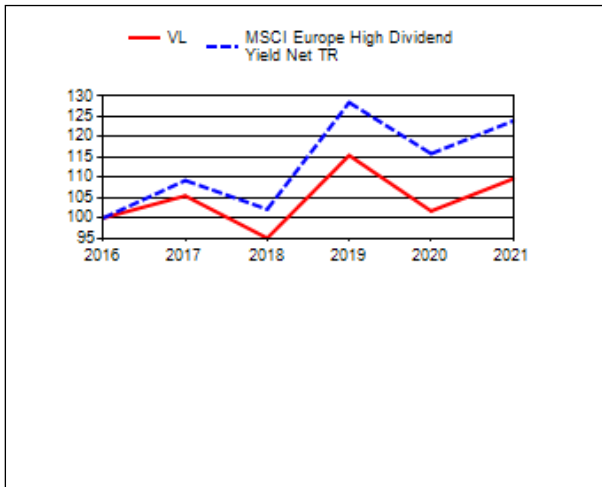
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,36	2,37	2,34	2,41

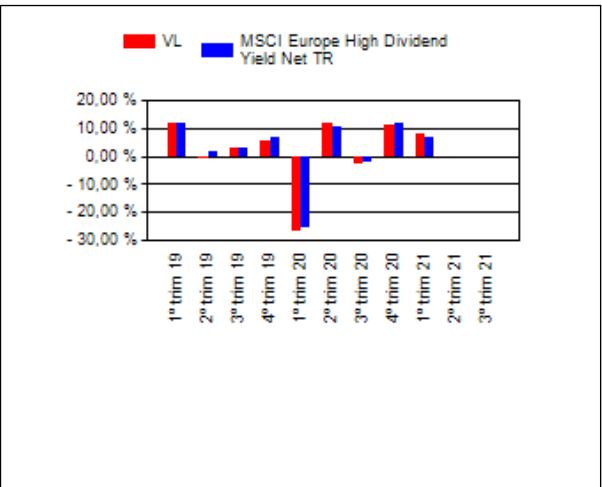
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	8,08	8,08	11,48	-2,59	11,85	-11,28	22,16	-9,23	-7,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	26-02-2021	-2,21	26-02-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,58	06-01-2021	2,58	06-01-2021	10,35	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,65	13,65	17,84	17,02	27,61	30,97	11,33	12,24	24,16
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	11,74	11,74	18,86	16,99	29,28	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,07	14,07	14,07	14,07	14,07	14,07	9,43	9,43	9,43

(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.

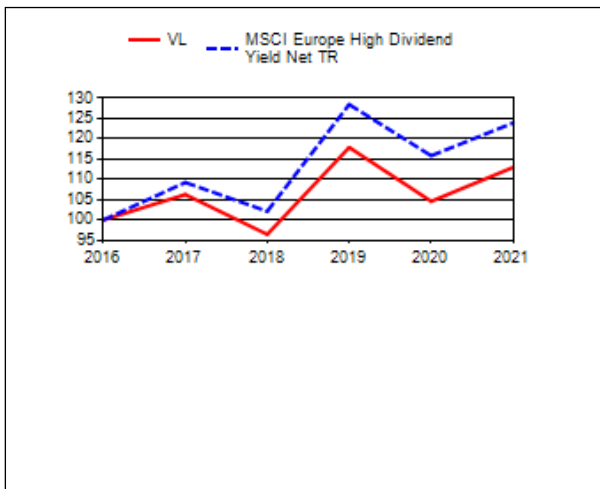
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,67	1,67	1,64	1,66

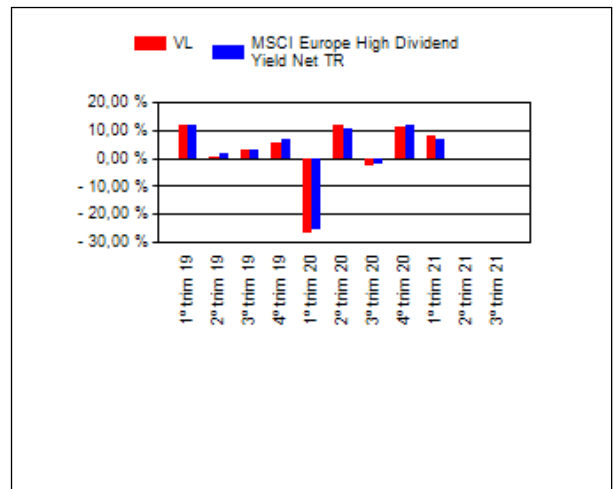
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	8,19	8,19	11,60	-2,48	11,96	-10,90	22,68	-8,84	-7,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	26-02-2021	-2,21	26-02-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,58	06-01-2021	2,58	06-01-2021	10,35	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,65	13,65	17,84	17,02	27,61	30,97	11,33	12,24	24,16
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	11,74	11,74	18,86	16,99	29,28	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,03	14,03	14,03	14,03	14,03	14,03	9,39	9,39	9,39

(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.

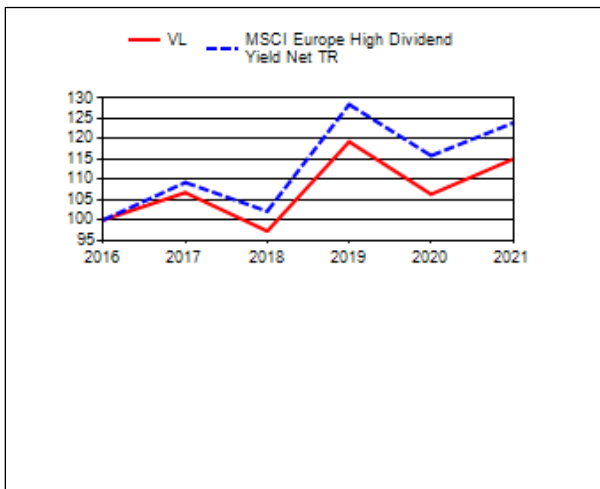


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,22	1,21

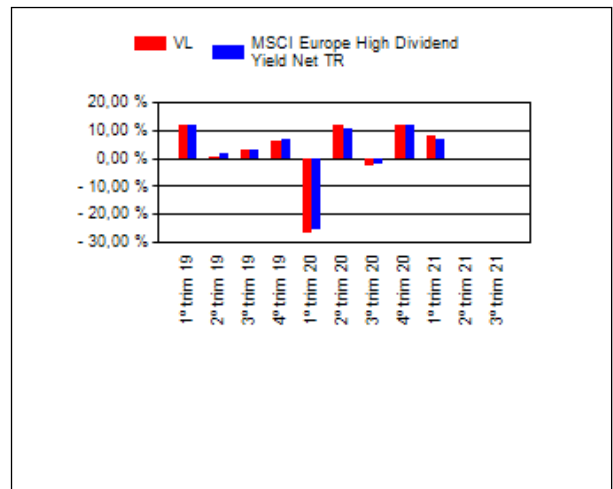
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,36	8,36	11,75	-2,35	12,10	-10,42	23,40	-8,32	-6,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,21	26-02-2021	-2,21	26-02-2021	-13,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,59	06-01-2021	2,59	06-01-2021	10,35	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,66	13,66	17,83	17,02	27,61	30,97	11,33	12,24	24,17
<b>Ibex-35</b>	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
<b>MSCI Europe High Dividend Yield Net TR</b>	11,74	11,74	18,86	16,99	29,28	30,24	10,58	14,48	23,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,99	13,99	13,99	13,99	13,99	13,99	9,35	9,40	9,70

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

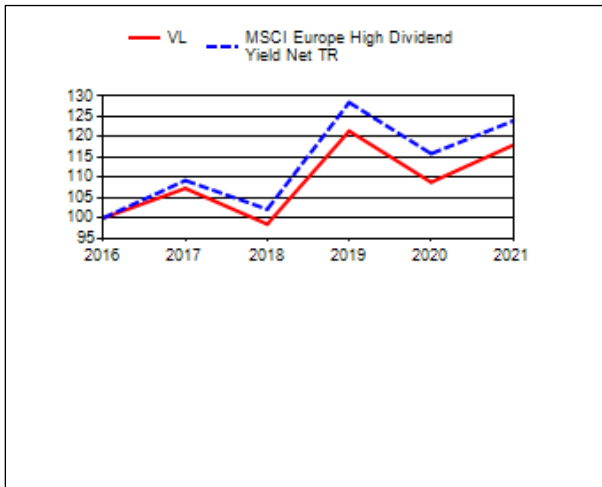
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,18	0,18	0,69	0,64	0,65	0,71

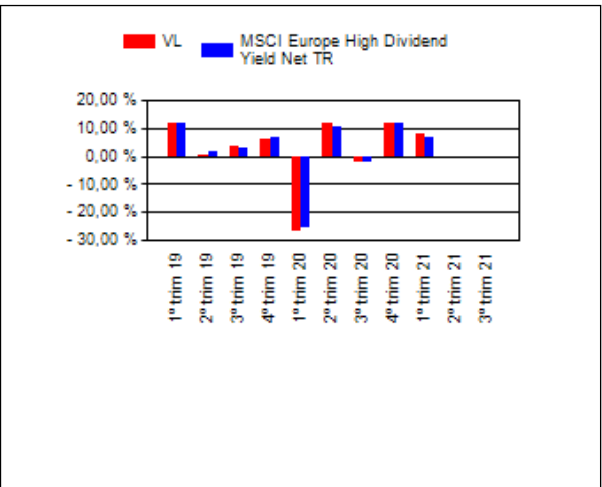
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,34	8,34	11,76	-2,34	12,12	-10,39	23,40	-8,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	26-02-2021	-2,21	26-02-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,59	06-01-2021	2,59	06-01-2021	10,35	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	13,65	13,65	17,83	17,02	27,61	30,97	11,33	12,25	
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	11,74	11,74	18,86	16,99	29,28	30,24	10,58	14,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,96	14,96	15,26	15,56	15,86	15,26	6,08	5,53	

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

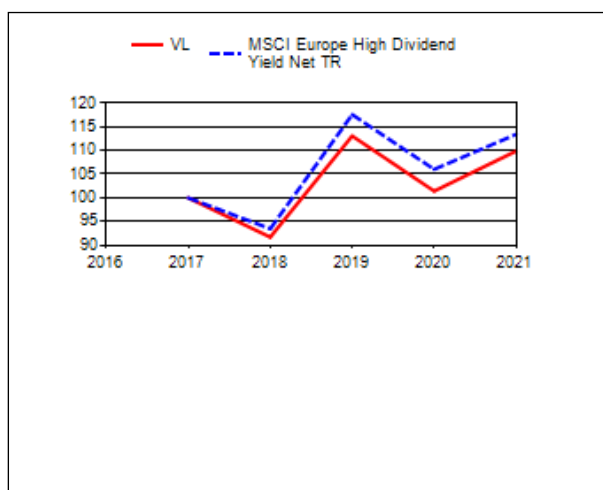
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,65	0,63	

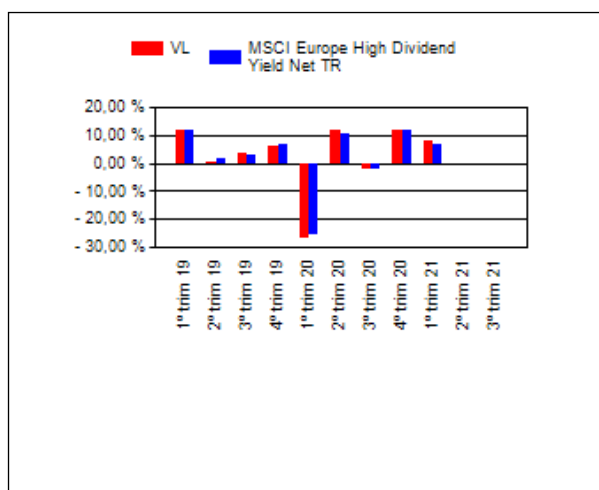
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

#### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*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	96.433	89,83	93.167	88,63
* Cartera interior	4.521	4,21	4.440	4,22
* Cartera exterior	91.912	85,62	88.728	84,40
* 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)	6.448	6,01	6.151	5,85
(+/-) RESTO	4.465	4,16	5.805	5,52
TOTAL PATRIMONIO	107.346	100,00 %	105.124	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	105.124	102.145	105.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,62	-7,77	-5,62	-23,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,72	10,72	7,72	419,51
(+) Rendimientos de gestión	8,27	11,23	8,27	-22,55
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	23,53
+ Dividendos	0,96	0,33	0,96	204,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-59,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,57	9,28	5,57	-36,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,72	1,52	1,72	19,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,11	0,02	-80,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,51	-0,59	20,99
- Comisión de gestión	-0,43	-0,46	-0,43	-0,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	33,48

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,81
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,01	-0,12	797,48
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,04	421,07
+ 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	0,04	0,01	0,04	421,07
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>107.346</b>	<b>105.124</b>	<b>107.346</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

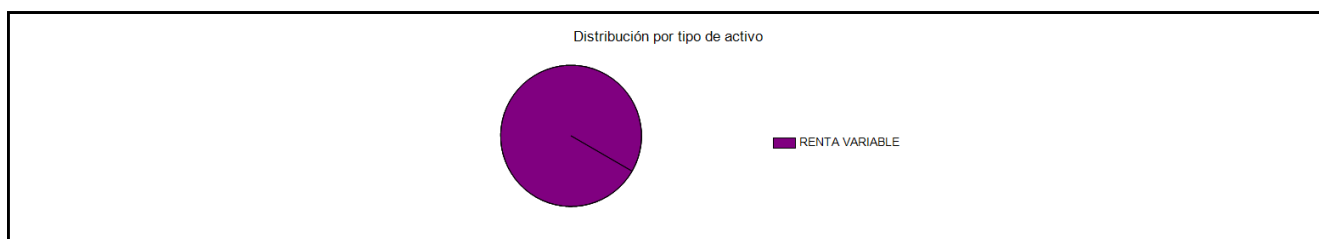
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.521	4,21	4.440	4,22
TOTAL RENTA VARIABLE	4.521	4,21	4.440	4,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.521	4,21	4.440	4,22
TOTAL RV COTIZADA	92.024	85,74	88.710	84,39
TOTAL RENTA VARIABLE	92.024	85,74	88.710	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.024	85,74	88.710	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.545	89,95	93.150	88,61

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 SIEMENS GR	FUTURO FUT SIEMENS GR 100	5.638	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	2.096	Inversión
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	5.106	Inversión
Total subyacente renta variable		12840	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.629	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.508	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4137	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16977	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO



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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 5.433,57 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 5.433,57 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 35.331,34 euros.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.021.908,85 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.900.518,15 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.</p> <p>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 0,01% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

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

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.</p> <p>La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.</p> <p>El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a</p>
--

los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en valores con una atractiva política de dividendo, poniendo el foco en la sostenibilidad, la viabilidad y el crecimiento del mismo. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores. Dicho esto, en términos generales, en el período, el fondo, respecto al fin del segundo semestre de 2020, ha continuado infraponderando Consumo Estable, Salud e Industriales, si bien se han aumentado pesos en los dos primeros. Así mismo, se ha reducido la sobreponderación en Servicios Públicos y Financieras, mientras que se ha aumentado en Materiales. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general ligeramente por encima del 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido desde 58.652 miles de euros hasta 58.145, el de la clase Plus, desde 28.666 hasta 27.795, el de la Premium, ha aumentado desde 7.169 hasta 7.756, el de la Institucional permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase cartera ha aumentado desde 10.635 euros hasta 13.650 miles de euros. El número de partícipes de la clase estándar se reduce desde 8.033 hasta 7.590, el de la Plus de 401 a 365 el de la Premium de 17 a 15, el de la institucional permanece en 1, y el de la clase cartera aumenta a 10 desde 8.

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

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del 7,89%, la de la Plus del 8,08%, la de la Premium del 8,19%, la Institucional del 8,36% y la de la clase Cartera del 8,34%, superiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 7,32%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del 6,97%.

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 7,32%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A nivel sectorial los cambios más significativos en el trimestre han sido: i) la subida de rentabilidades de los bonos nos lleva a estar algo más cautos en servicios públicos y a reducir la sobre ponderación, si bien seguimos siendo de la opinión de que el sector se beneficiará del Gran Acuerdo Verde europeo. ii) aumento del peso relativo del sector de materiales, ante la fortaleza de los precios de las materias primas y la correlación positiva con los tipos de interés, iii) ligera reducción

del sector financiero. A pesar de ello conservamos la correlación con la subida de pendientes de la curva de tipos al haber pasado peso desde Zurich Insurance a bancos, iv) el movimiento de reducción de la infra ponderación en Consumo Estable, movimiento ya iniciado el trimestre previo, con compras de Danone, IMB y Tesco, dada su pobre evolución reciente.

En el trimestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia del sector de Materiales, muy repartida entre los valores en cartera. Financieras es el segundo contribuidor a la rentabilidad. La subida de los tipos a largo y una relajación de las normas que les impedían pagar dividendos están detrás de este buen comportamiento. En Consumo Cíclico destaca la buena evolución de Stellantis y de Barrat, ambas beneficiarias de la recuperación cíclica. En Industriales destaca el buen comportamiento de Saint Gobain y de Vinci. Sustrayendo rentabilidad relativa destaca el sector de Consumo Estable donde la selección de valores no ha funcionado bien. Unilever decepcionó en resultados, mientras que Danone, las tabaqueras y los distribuidores británicos han tenido un buen comportamiento. En estos valores, a pesar de haber aumentado peso seguimos infra pesados.

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 15,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,32%

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de todas las clases; estándar, plus, premium, institucional y cartera, ha sido del 13,65% frente a un 11,74% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR y a un 0,02% de la Letra del Tesoro.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

### 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.

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

N/A

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

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia

por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

A pesar de que la recuperación económica sigue siendo incierta y errática en Europa, mantenemos la esperanza de que las vacunas, junto con los planes de estímulo, traigan consigo una paulatina normalización del ciclo. El fondo está posicionado para jugar este fenómeno sobreponderando sectores y valores cíclicos, especialmente aquellos con un potencial de mejora en la política de dividendos. En la misma línea mantenemos exposición a valores que se benefician de las subidas de rentabilidades de los bonos, favoreciendo aquellos con valoraciones atractivas e infrapesando negocios con duración larga.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.314	1,22	1.255	1,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.206	2,99	3.184	3,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.521</b>	<b>4,21</b>	<b>4.440</b>	<b>4,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.521</b>	<b>4,21</b>	<b>4.440</b>	<b>4,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.521</b>	<b>4,21</b>	<b>4.440</b>	<b>4,22</b>
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING C	SEK	1.557	1,45	1.424	1,35
SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	1.506	1,40	1.534	1,46
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	243	0,23
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	5.465	5,09		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.725	3,47	3.548	3,38
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	2.251	2,10	1.963	1,87
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	741	0,69		
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	1.533	1,43	2.139	2,03
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA	GBP	2.261	2,11	2.105	2,00
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	1.130	1,05	1.050	1,00
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	2.508	2,34	1.978	1,88
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	5.206	4,85	8.058	7,67
GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	2.154	2,01	2.581	2,46
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	553	0,52		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	3.911	3,64	4.273	4,06
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	6.119	5,70	6.374	6,06
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.861	1,73	1.868	1,78
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	2.945	2,74	3.674	3,50
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	1.083	1,01	1.717	1,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	716	0,67	1.051	1,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	5.269	4,91	4.710	4,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.738	2,55		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	83	0,08		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXHO	EUR	720	0,67	707	0,67
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			1.695	1,61
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.730	1,61	1.723	1,64
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	1.599	1,49	1.587	1,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.706	1,59		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.384	1,29	1.432	1,36
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.384	2,22	2.418	2,30
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR			1.992	1,89
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	1.326	1,24	1.294	1,23
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	3.650	3,40	3.865	3,68
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.614	1,50		
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	3.383	3,15	3.948	3,76
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	363	0,34		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.228	2,08	2.060	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	2.148	2,00	2.442	2,32
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.110	1,03	1.303	1,24
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	2.229	2,08	1.604	1,53
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.667	6,21	8.062	7,67
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.464	2,30	2.290	2,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>92.024</b>	<b>85,74</b>	<b>88.710</b>	<b>84,39</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>92.024</b>	<b>85,74</b>	<b>88.710</b>	<b>84,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>92.024</b>	<b>85,74</b>	<b>88.710</b>	<b>84,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>96.545</b>	<b>89,95</b>	<b>93.150</b>	<b>88,61</b>

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