

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,39	0,75	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,26	-0,22	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	7.827.497,03	7.961.904,41	7.274	7.416	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	2.422.596,04	2.511.908,23	341	354	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	447.379,18	591.478,54	12	14	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	1.802.649,81	1.803.751,64	12	13	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	55.137	58.652	87.297	89.436
PLUS	EUR	26.247	28.666	51.252	53.786
PREMIUM	EUR	5.067	7.169	10.958	11.760
INSTITUCIONAL	EUR	1	1	1	1
CARTERA	EUR	12.509	10.635	37	6

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	7,0440	6,5451	7,4292	6,1238
PLUS	EUR	10,8344	10,0150	11,2885	9,2407
PREMIUM	EUR	11,3265	10,4369	11,7143	9,5490
INSTITUCIONAL	EUR	7,8181	7,1693	8,0033	6,4858
CARTERA	EUR	6,9391	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	0,55	0,00	0,55	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,01	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
Rentabilidad IIC	7,62	-1,84	1,62	7,89	11,29	-11,90	21,32	-9,86	-8,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-2021	-2,55	19-07-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,34	11,74	11,61	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,92	13,92	13,92	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.

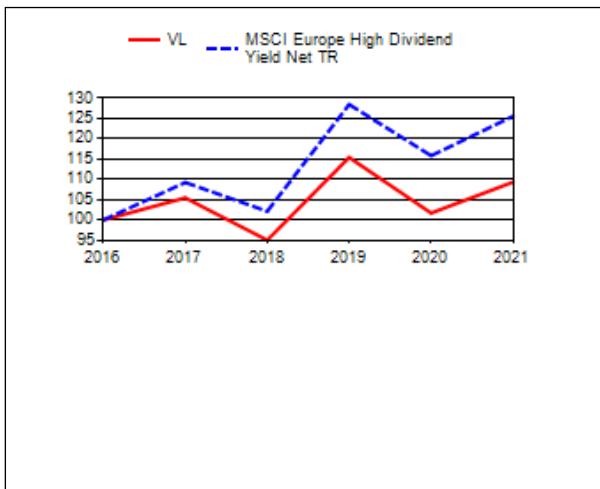
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,77	0,60	0,59	0,58	0,59	2,36	2,37	2,34	2,41

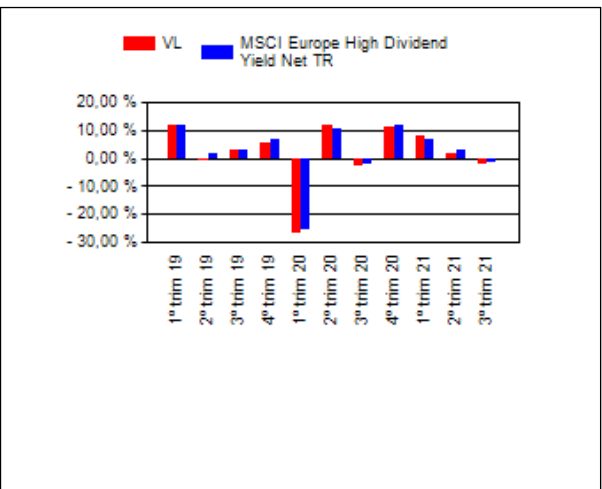
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,18	-1,67	1,80	8,08	11,48	-11,28	22,16	-9,23	-7,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-2021	-2,55	19-07-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,86	13,86	13,86	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.

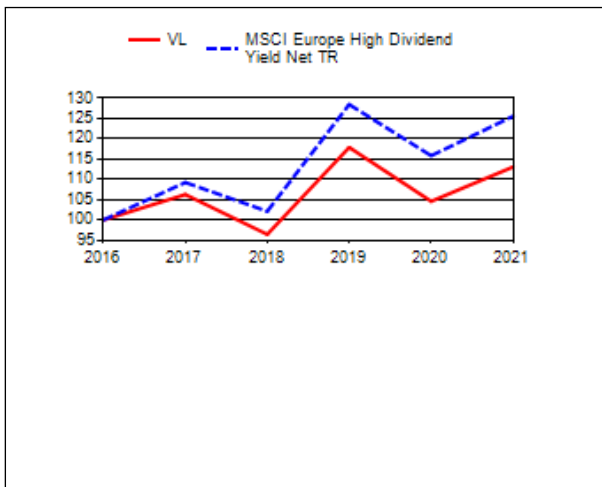
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,42	0,42	0,41	0,42	1,67	1,67	1,64	1,66

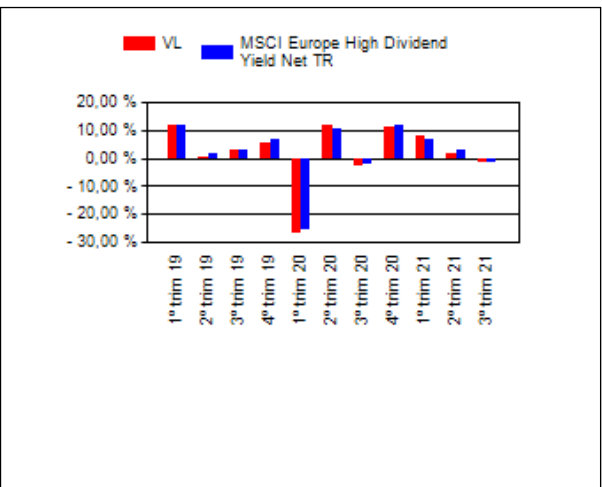
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,52	-1,57	1,90	8,19	11,60	-10,90	22,68	-8,84	-7,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-2021	-2,55	19-07-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,82	13,82	13,82	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.

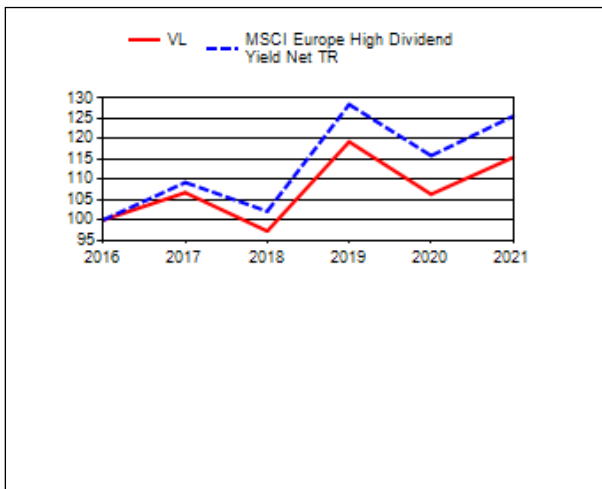
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,22	1,21

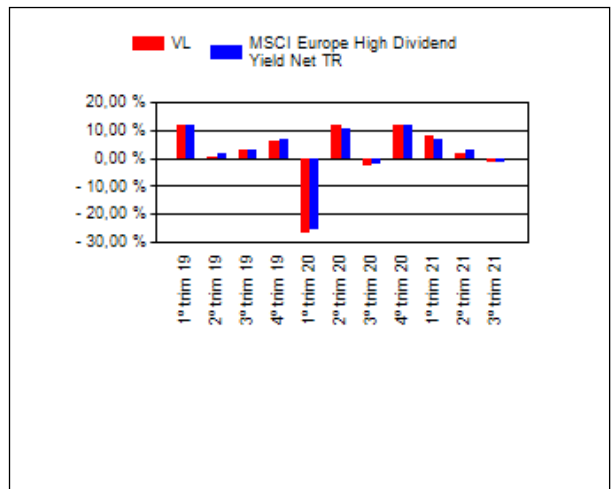
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
Rentabilidad IIC	9,05	-1,40	2,07	8,36	11,75	-10,42	23,40	-8,32	-6,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-2021	-2,55	19-07-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,44	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,35	11,74	11,61	13,66	17,83	30,97	11,33	12,24	24,17
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	23,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,78	13,78	13,78	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.

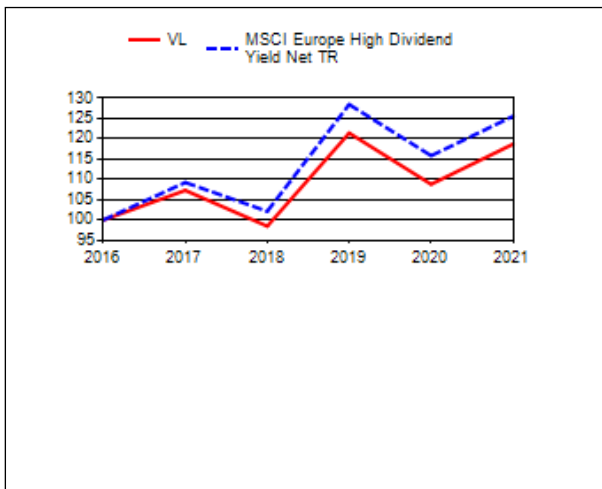
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,15	0,15	0,16	0,17	0,69	0,64	0,65	0,71

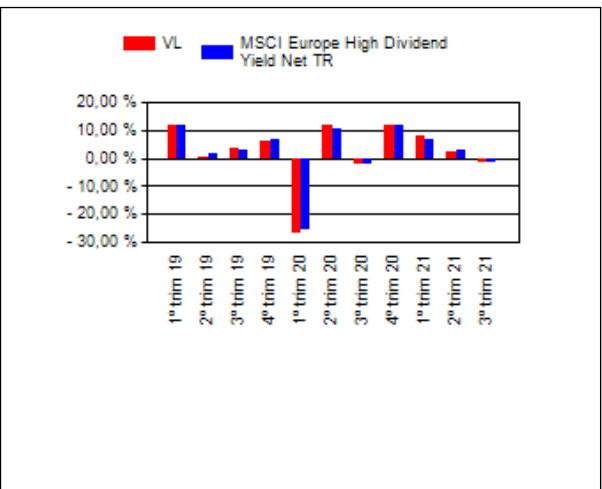
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,99	-1,42	2,05	8,34	11,76	-10,39	23,40	-8,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-2021	-2,55	19-07-2021	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,44	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,34	11,74	11,61	13,65	17,83	30,97	11,33	12,25	
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,37	14,37	14,67	14,96	15,26	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.

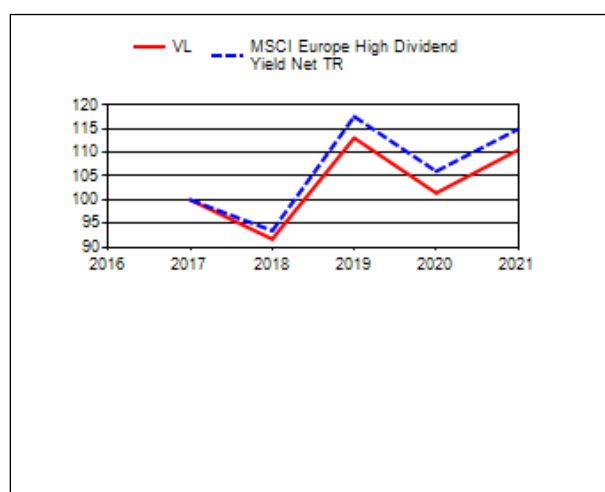
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,17	0,16	0,16	0,16	0,66	0,65	0,63	

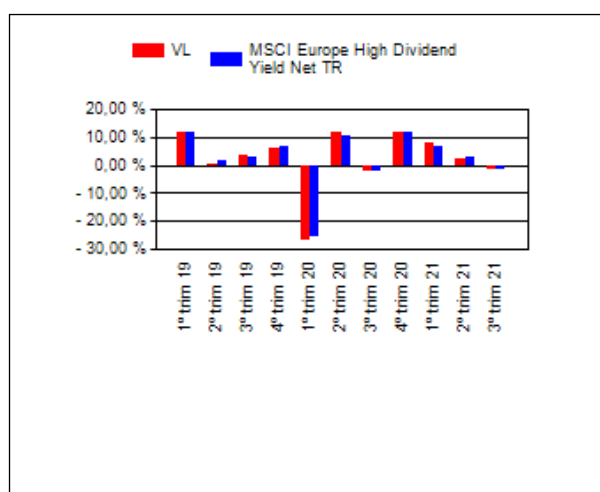
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de Gestión Pasiva	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que Replica un Índice	376.838	5.025	0,62
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	56.320.056	4.801.029	0,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	88.366	89,29	94.743	90,82
* Cartera interior	2.639	2,67	3.385	3,24
* Cartera exterior	85.727	86,63	91.358	87,58
* 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)	6.639	6,71	5.334	5,11
(+/-) RESTO	3.957	4,00	4.240	4,06
TOTAL PATRIMONIO	98.962	100,00 %	104.318	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	104.318	107.346	105.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,51	-4,59	-13,74	-26,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	1,78	7,92	-273,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,16	2,41	9,58	-146,58
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-49,11
+ Dividendos	0,95	1,82	3,75	-49,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-81,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,23	0,65	4,05	-431,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,07	1,75	-238,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,02	0,05	-34,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,63	-1,70	-26,83
- Comisión de gestión	-0,44	-0,43	-1,31	-1,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-2,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-10,85

	% 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	-27,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,16	-0,28	-99,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,04	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,04	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	98.962	104.318	98.962	

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

3. Inversiones financieras

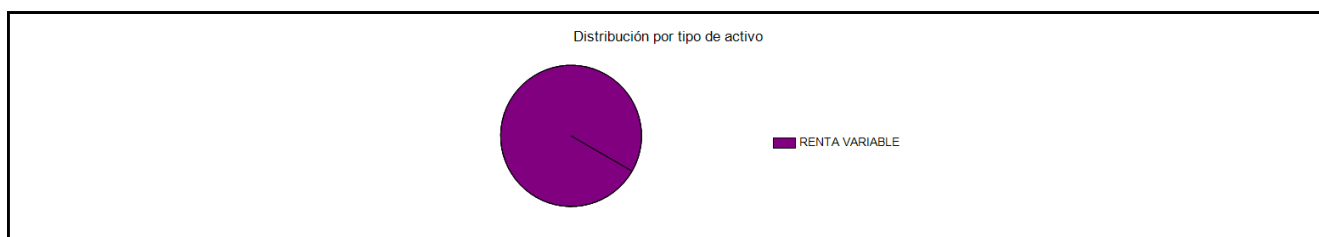
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE	2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RV COTIZADA	85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL RENTA VARIABLE	85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.414	89,35	94.857	90,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT SIEMENS GR	FUTURO FUT SIEMENS GR 100	5.696	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	997	Inversión
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	2.985	Inversión
Total subyacente renta variable		9678	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.623	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	5.609	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7233	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		16910	

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

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 3.281.755,62 €. 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 6.026.966,99 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.967.514,86 €. 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, 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 164,70 €. 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.

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

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

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

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

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

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las

cadena de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

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 trimestre anterior, ha continuado infraponderando Consumo Estable y prácticamente se ha neutralizado desde la infra ponderación, en Industriales, Salud y, en menor medida, Comunicaciones. También se ha reducido la mayor parte del sobrepeso de Materiales, Utilities y Consumo cíclico. A cambio, se ha aumentado Financieras. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor 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 57.136 miles de euros hasta 55.137, el de la clase Plus, desde 27.677 hasta 26.247, el de la Premium, desde 6.806 hasta 5.067, el de la Institucional permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase cartera se ha reducido desde 12.697 euros hasta 12.509 miles de euros. El número de partícipes de la clase estándar se reduce desde 7.416 hasta 7.274 el de la Plus de 354 a 341 el de la Premium de 14 a 12, el de la institucional permanece en 1, y el de la clase cartera de 13 a 12.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium, Institucional y Cartera han sido del 0,60%, 0,42%, 0,31%, 0,15% y 0,17% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del -1,84%, la de la Plus del -1,67%, la de la Premium del -1,57%, la Institucional del -1,40% y la de la clase Cartera del -1,42%, inferiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 1,28%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del -1,31%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 1,28%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel sectorial los cambios más significativos en el trimestre han sido: i) aumento de peso en financieras, que pasa a ser nuestra apuesta más relevantes. El empuje de las rentabilidades de los bonos causado por las presiones inflacionistas que estamos viendo y el cambio de discurso de los bancos centrales favoreciendo una salida paulatina de medidas de estímulo monetario explican el aumento de peso en financieras. ii) neutralización de Comunicaciones (aún ligeramente infra ponderados), Industriales, Salud, Utilities y Consumo Cíclico. iii) Más significativo que estos movimientos es la reducción de peso de Materiales, que pasa de ser uno de las mayores apuestas a posiciones más neutras frente al índice de referencia. El buen comportamiento del sector, el deterioro de la macroeconomía china y las mayores presiones regulatorias en ese y otros países, nos hacen estar más cautos por ahora. En todo caso, creemos que es un sector que seguirá beneficiándose a medio plazo de los desajustes entre oferta y demanda.

En el trimestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia del sector de Materiales, muy repartida entre los valores en cartera. Industriales es el segundo contribuidor a la rentabilidad, donde destacan el desempeño de Saint Gobain y de Vinci. En Utilities destaca la aportación de la británica SSE, aunque se ve neutralizada por la pobre evolución de Enel. También detrayendo rentabilidad relativa encontramos al sector de comunicaciones, especialmente por el mal comportamiento de Vodafone, y al financiero, que se explica especialmente por el buen comportamiento de valores ausentes en cartera.

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 15,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -008%

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 12,34% frente a un 10,88% 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 cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes.

En este trimestre la cartera apuesta principalmente a que la subida de rentabilidades de los bonos sigan favoreciendo al sector financiero, especialmente a los bancos, donde vemos un buen momento de resultados y una valoración atractiva. El sector Energía se debería beneficiar de las elevadas probabilidades de que el alto precio del petróleo actual se vea soportado por las políticas de control de oferta por parte de la Opep, por la recuperación económica y por la infra inversión en activos de producción de los últimos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RV COTIZADA		2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE		2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.639	2,67	3.385	3,24
SE0000103814 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	450	0,45		
SE0000106270 - ACCIONES HENNES-MAURITZ	SEK			1.190	1,14
SE0000163594 - ACCIONES INISCAVAH GROUP	SEK	437	0,44	424	0,41
SE0000171100 - ACCIONES SSAB SVENSKT ST	SEK			816	0,78
SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	568	0,57	526	0,50
NO00005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	1.243	1,26		
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR	NOK	984	0,99		
GB00B1XZS820 - ACCIONES BARRLO AMERICAN	GBP	566	0,57	1.311	1,26
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.523	3,56	3.666	3,51
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP			1.823	1,75
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	1.434	1,45	1.027	0,98
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	1.425	1,44	2.016	1,93
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA	GBP	1.485	1,50	2.068	1,98
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	2.458	2,48	2.747	2,63
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	3.355	3,39	3.351	3,21
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	3.361	3,40	4.298	4,12
GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	1.300	1,31	1.991	1,91
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	1.128	1,14	994	0,95
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.695	5,76	4.825	4,62
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	4.944	5,00	5.232	5,02
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.981	2,00	1.877	1,80
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3.195	3,23	3.387	3,25
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	938	0,95	513	0,49
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	6.160	6,22	6.627	6,35
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	4.051	4,09	4.073	3,90
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.573	1,59	1.591	1,52
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	1.650	1,67	1.647	1,58
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	1.738	1,67
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	926	0,94	944	0,90
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	1.025	1,04		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.698	1,72	2.000	1,92
IT0003242622 - ACCIONES TERNA	EUR	381	0,39	880	0,84
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	1.895	1,91		
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	0	0,00	1.462	1,40
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	3.012	3,04	2.628	2,52
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	1.180	1,19	782	0,75
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	599	0,61		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	368	0,37	347	0,33
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.692	2,72	4.226	4,05
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	1.883	1,90	1.889	1,81
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	481	0,49	808	0,77
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	2.202	2,23	2.358	2,26
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCA	CHF	6.902	6,97	6.397	6,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.203	3,24	3.467	3,32
CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	1.002	1,01	2.187	2,10
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	2.421	2,45	1.339	1,28
TOTAL RV COTIZADA		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL RENTA VARIABLE		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.414	89,35	94.857	90,88

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