

## CAIXABANK GESTION ALFA, FI

Nº Registro CNMV: 4806

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

**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: 03/10/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo global de gestión activa sin porcentajes máximos ni mínimos establecidos de exposición a renta variable y renta fija. La exposición a renta variable será en valores cotizados en Bolsas europeas. La renta fija se invertirá en activos de renta fija, pública o privada, de países europeos, sin una duración predeterminada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados.

El fondo podrá tener posiciones cortas en renta variable dentro de estrategias de valor relativo entre acciones del universo indicado. El riesgo divisa podrá superar el 30%.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,42	0,34	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	0,06	-0,17	-0,01

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
EXTRA	800.923,71	1.028.005,95	23	29	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	178,58	350.331,53	1	2	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
PLUS	726.499,48	1.027.844,15	105	133	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	166,66	166,66	1	1	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
EXTRA	EUR	4.242	5.468	9.159	32.601
PLATINUM	EUR	1	1.883	2.443	6.262
PLUS	EUR	3.823	5.439	12.362	50.790
CARTERA	EUR	1	1	1	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
EXTRA	EUR	5,2965	5,3190	5,7505	5,7634
PLATINUM	EUR	5,4087	5,3757	5,7973	5,7958
PLUS	EUR	5,2625	5,2914	5,7350	5,7623
CARTERA	EUR	5,5792	5,5727	5,9795	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,68	0,00	0,68	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,42	-2,93	2,58	-7,42	0,42	-7,50	-0,22	-4,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-05-2019	-0,85	07-02-2019	-3,40	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,54	03-04-2019	1,28	04-01-2019	1,26	09-11-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,91	5,10	6,60	5,55	2,99	4,36	4,38	7,24	
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79	10,60	13,66	12,82	25,81	
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38	0,25	0,65	0,16	0,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,69	3,70	3,65	3,70	3,70	3,77	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,42	0,40	0,40	0,39	1,56	1,53	1,51	0,39

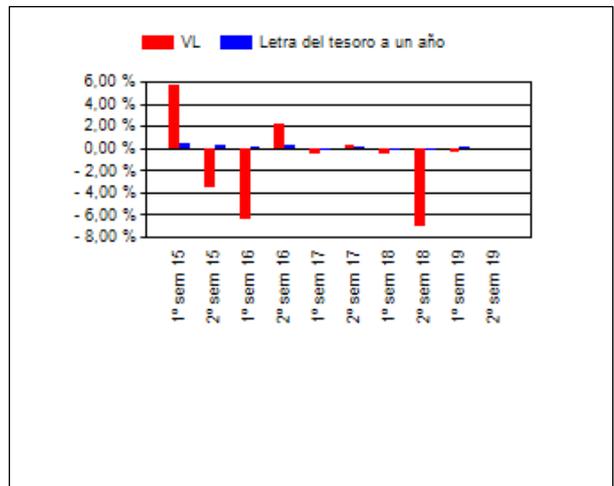
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLATINUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,61	-2,84	3,55	-7,37	0,48	-7,27	0,03	-4,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-05-2019	-0,85	07-02-2019	-3,39	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,54	03-04-2019	1,28	04-01-2019	1,26	09-11-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,04	5,10	6,81	5,55	2,99	4,36	4,38	7,24	
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79	10,60	13,66	12,82	25,81	
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38	0,25	0,65	0,16	0,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	3,66	3,68	3,63	3,68	3,68	3,75	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,32	0,34	0,34	0,33	1,31	1,28	1,26	0,32

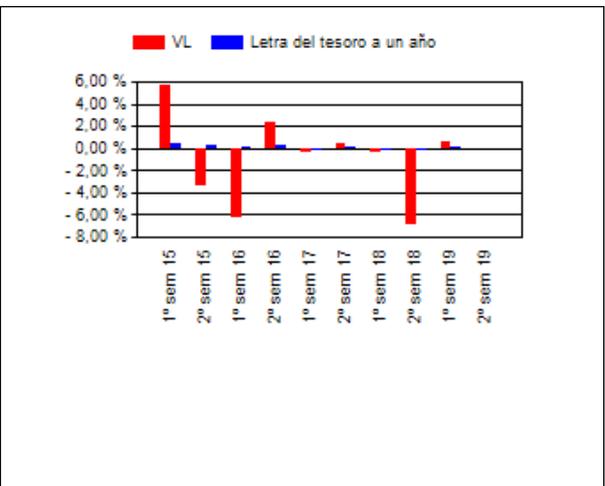
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,55	-2,99	2,52	-7,48	0,36	-7,74	-0,47	-4,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-05-2019	-0,85	07-02-2019	-3,39	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,53	03-04-2019	1,28	04-01-2019	1,26	09-11-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,91	5,10	6,60	5,55	2,99	4,36	4,38	7,24	
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79	10,60	13,66	12,82	25,81	
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38	0,25	0,65	0,16	0,48	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	3,71	3,73	3,67	3,73	3,73	3,80	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,48	0,46	0,46	0,46	1,81	1,78	1,76	0,28

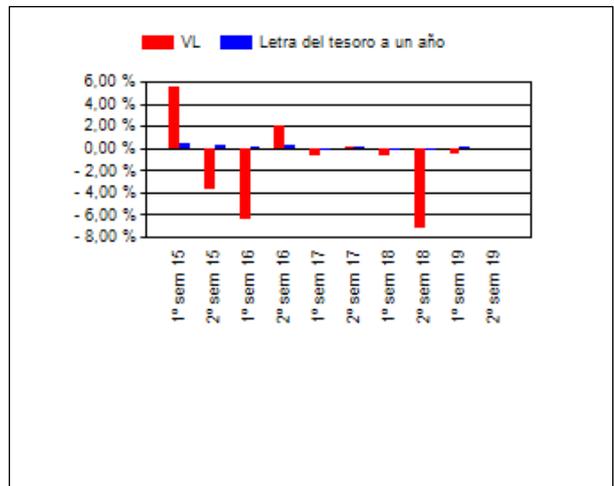
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,12	-2,74	2,94	-7,25	0,61	-6,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-05-2019	-0,85	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	03-04-2019	1,28	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,87	5,10	6,53	5,55	2,99	4,36			
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79	10,60	13,66			
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38	0,25	0,65			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,47	3,47	3,21	3,24	1,06	3,24			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,24	0,17	0,21	0,20	0,80	0,58		

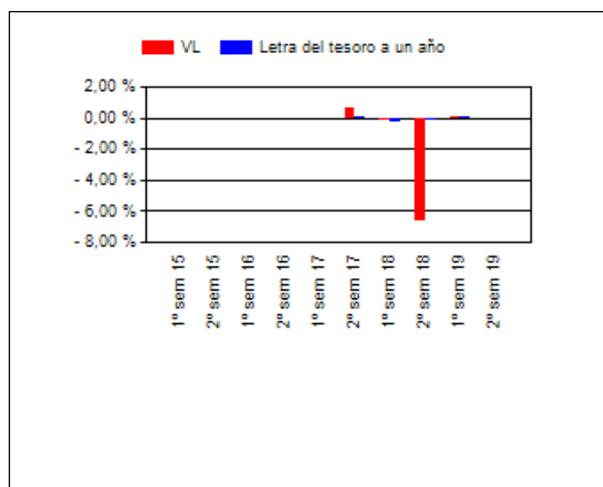
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	8.813.236	529.301	1,56
Renta Fija Internacional	156.499	15.993	3,49
Renta Fija Mixta Euro	6.289.162	229.313	2,75
Renta Fija Mixta Internacional	30.049	350	5,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.741.191	92.040	5,95
Renta Variable Euro	885.409	187.270	9,49
Renta Variable Internacional	5.289.794	982.513	13,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.175.881	180.906	3,81
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	2.018.379	415.277	2,95

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.930.172	395.843	9,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	39.329.772	3.028.806	5,92

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.635	82,25	9.900	77,40
* Cartera interior	1.008	12,50	1.118	8,74
* Cartera exterior	5.627	69,75	8.782	68,66
* 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)	777	9,63	1.914	14,96
(+/-) RESTO	655	8,12	977	7,64
TOTAL PATRIMONIO	8.067	100,00 %	12.791	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.791	17.252	12.791	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-46,04	-22,57	-46,04	38,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,41	-6,67	0,41	-139,61
(+ Rendimientos de gestión	1,33	-5,82	1,33	-115,46
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	53,35
+ Dividendos	2,12	0,62	2,12	133,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-323,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,85	-12,14	9,85	-155,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,77	5,74	-10,77	-227,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	-0,03	0,14	-422,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,86	-0,96	-24,16
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-0,73	-31,39
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-32,59

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,06	18,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	418,78
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	99,01
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.067</b>	<b>12.791</b>	<b>8.067</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

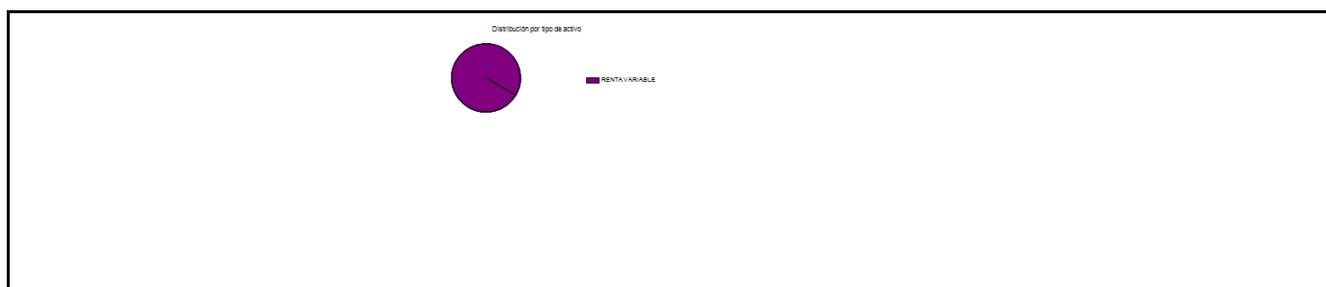
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.015	12,58	1.123	8,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.015	12,58	1.123	8,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.015	12,58	1.123	8,78
TOTAL RV COTIZADA	5.658	70,14	8.775	68,60
TOTAL RENTA VARIABLE	5.658	70,14	8.775	68,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.658	70,14	8.775	68,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.672	82,72	9.898	77,38

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	
F STOXX600 OIL	FUTURO F STOXX600 OIL 50	593	Inversión
F STOXX50	FUTURO F STOXX50 10	3.411	Inversión
F ST600H	FUTURO F ST600H 50	391	Inversión
F ST600 BASIS R	FUTURO F ST600 BASIS R 50	455	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	819	Inversión
F FTSEMIB	FUTURO F FTSEMIB 5	410	Inversión
Total subyacente renta variable		6079	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	503	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1001	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7081	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.164,14 euros.

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK GESTION ALFA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4806), al objeto de, entre otros, incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 537.538,86 €. 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 1.247.790,90 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 703.859,59 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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 0,02% 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 324,01 €. 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.

Los Bancos Centrales han sido los protagonistas del primer semestre de 2019 en los mercados financieros. Su giro hacia un discurso y política monetaria más laxa ha provocado una fuerte apreciación de las principales clases de activos. Una situación diametralmente opuesta a la vivida en el 2018.

El entorno de apetito al riesgo ha resistido y soportado, el cierre de mayor duración de la administración de Estados Unidos, el deterioro del entorno de los mensajes sobre la política comercial americana con Asia, Europa o Méjico, la escalada de tensión entre EEUU e Irán, la falta de concreción del Brexit, la situación política en Italia y su presupuesto o la debilidad de la coalición política en Alemania. Además de estos factores geo-políticos, el ciclo económico ha seguido progresando y, a estas alturas, la desaceleración del crecimiento global es patente.

EEUU mantiene su gradual dilución de las políticas fiscales expansivas del 2018 y un consumo y empleo todavía sólido. Por otro lado, los resultados empresariales muestran una compresión de márgenes y existe un entorno de elevado apalancamiento familiar y empresarial. En su conjunto, estos aspectos se han traducido en un entorno de menor crecimiento y baja inflación.

Europa, todavía sigue lastrado por sus aspectos idiosincráticos, en especial por el Brexit y el riesgo arancelario global, que han provocado una fuerte incertidumbre. Esta incertidumbre ha retrasado la inversión empresarial y deprimido los datos de exportaciones, impactando a los datos de crecimiento. El principal motor sigue siendo el consumo doméstico que se mantenía sólido, al calor de un mercado laboral que ha mantenido el buen ritmo y ya se sitúa en niveles anteriores a la crisis.

La economía española ha continuado mostrando tasas de crecimiento anualizadas claramente por encima del 2%, siendo este un desempeño muy relevante frente a otros países europeos. Este crecimiento ha permitido que la tasa de creación

de empleo continuase a un buen ritmo, de hecho, los afiliados netos a la seguridad social, crecían por encima. Esto anticipa cierta solidez en la demanda interna para el conjunto del año.

La incertidumbre sobre el comercio mundial ha pesado también en Japón registrando datos comerciales y de crecimiento decepcionantes, junto a la atonía de su demanda doméstica.

En el mundo emergente, destaca la desaceleración económica en China con un fuerte impacto sobre las exportaciones de la política comercial de EEUU, en una economía sumida en un complejo proceso de transición de su modelo de crecimiento económico. Esta desaceleración ha afectado al entorno económico en Asia enfriando la actividad comercial y su crecimiento. En Latinoamérica, el control de fronteras entre Méjico y EEUU ha tenido como derivada amenazas con reabrir las cuestiones arancelarias tan necesarias para el país y en Brasil, el nuevo presidente está acometiendo reformas estructurales que están permitiendo una dinamización de la economía.

Los indicadores adelantados, especialmente los empresariales, en parte afectados por los aspectos geo-políticos, se han ido deteriorando gradualmente a lo largo del semestre.

En este entorno, el giro del mensaje de los distintos bancos centrales ha sido determinante para entender el comportamiento de la renta variable que ha cotizado esta expectativa de política monetaria más laxa. De esta manera, el índice global de renta variable (MSCI AC World) cerraba con una apreciación de 14,88%, el mercado de renta variable americano (S&P500) ha experimentado su mejor primer semestre desde 1997 con una revalorización del 17,35%, el mercado europeo (Eurostoxx 50) un 15,73%, los mercados emergentes (MSCI Emerging Markets) subían un 9,24% y se quedaba sensiblemente detrás el mercado japonés con una revalorización de 3,82% (Topix).

Es reseñable la polarización en el comportamiento sectorial y sesgos en la subida del mercado de renta variable. La narrativa de baja inflación y bajo crecimiento que ha dominado el discurso de los bancos centrales en el semestre, empujaban al alza a la renta fija y, en la renta variable, a todo aquello que pueda ser un sustitutivo. De esta manera, pese a unos precios exigentes con su valoración por fundamentales, el mercado ha seguido empujando al alza los valores de corte más defensivo y relegado a un segundo plano a las compañías más cíclicas. El descuento relativo de los segundos respecto a los primeros se sitúa a cierre del semestre en un punto extremo, que no se veía desde el inicio del presente siglo.

Por otro lado, de manera atípica, la clase de activo más conservadora, la renta fija, se ha correlacionado en positivo contra el activo de riesgo. Las distintas sub-clases de activos de la renta fija han tenido un comportamiento excepcional, desde los activos más conservadores hasta los más arriesgados.

A lo largo del trimestre hemos visto la inversión de la curva en EEUU, su bono a 10 años ha sufrido un drástico movimiento en rentabilidad cayendo 66 puntos básicos en el período, hasta el 2%. En las últimas semanas del semestre los tramos más cortos llegaban a descontar una bajada de un 1% del tipo oficial en EEUU, en los próximos 12 meses. Al mismo tiempo, los bonos en Europa y Japón consolidaban y entraban, en mayor medida, en rentabilidades negativas. El presidente del BCE Mario Draghi volvía a incidir que ante la falta de inflación habría que incorporar más medidas de estímulo. A cierre del trimestre cerca del 85% de la deuda alemana se sitúa en rentabilidades negativas. Valga como ejemplo la apreciación del bono alemán a 30 años que subía un 15% en el primer semestre.

Sin duda, la renta fija descuenta un entorno de crecimiento económico complicado que debería llevar a bajadas agresivas de los tipos oficiales, así como un entorno de baja inflación. Los activos de riesgo de la renta fija, crédito, high yield o convertibles han cotizado, al igual que la renta variable, que estas bajadas de tipos evitarán el colapso del crecimiento económico, registrando fuertes revalorizaciones. El high yield ha rozado su mayor subida histórica en un primer semestre, la renta fija privada de alta calidad crediticia ha subido un 5,42%. La confianza en los bancos centrales y el buen comportamiento relativo ha llevado también a la periferia a estrechar sus primas de riesgo de manera decidida en el semestre, hasta 50pb en España.

El dólar ha estado cotizando en un estrecho rango, soportado por los diferenciales de crecimiento por un lado y, por otro lado, por la expectativa de una convergencia en las políticas monetarias.

En el último mes del semestre, el oro reaccionaba de manera muy positiva a este entorno de caída de los tipos de interés reales acumulando una destacada subida de un 19% en el semestre y que contrasta con el comportamiento de las materias primas industriales como el cobre que terminaba prácticamente plano después de corregir un 8% en el segundo trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales el fondo ha favorecido la inversión en compañías de perfil cíclico frente a otras más defensivas, justificándose en el hecho de que la diferencia de comportamiento y, especialmente, de valoración de ambos perfiles ha alcanzado niveles extremos en términos históricos. Así el fondo ha concentrado apuestas en los sectores de Energía, Financieras, Materiales y en menor medida Salud.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la clase plus se ha reducido desde 5.439 miles de euros hasta 3.823, el de la clase extra, desde 5.468 hasta 4.242, el de la Platinum, desde 1.883 hasta 1, y el de la clase Cartera permanece alrededor de los 1.000 euros. El número de partícipes de la clase Plus se reduce desde 133 hasta 105, el de la Extra de 29 a 23, el de la Platinum de 2 a 1 y el de la clase cartera permanece en 1.

Los gastos soportados por las clases Plus, Extra, Platinum y Cartera han sido del 0,94%, 0,81%, 0,70% y 0,37% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Plus ha sido del -0,55%, la de la Extra del -0,42%, la de la Platinum del 0,61% y la de la clase Cartera del 0,12%. La rentabilidad de la Letra del Tesoro en el período ha sido del 0,03%.

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, que se ha situado en el 13,54%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel sectorial los cambios más significativos en el semestre han sido: i) el aumento del peso en consumo estable, si bien su representación en cartera es inferior a la que el sector tiene en la mayoría de índices europeos, ii) el aumento en valores de energía aumentando a la vez las coberturas, iii) la reducción del peso del sector financiero y iv) el aumento de peso del sector salud. A pesar de este aumento en compañías farmacéuticas, el fondo sigue favoreciendo valores de perfil más cíclico frente a otros más defensivos

Por otra parte, se han incrementado las coberturas de Ibex35.

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 92,47%

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo ha sido del 5,91% frente a un 11,80% del Ibex35 y a un 0,71% de la Letra del Tesoro.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A lo largo del segundo semestre, esperamos que el ciclo económico siga progresando en esta larga fase de maduración. La desaceleración económica continuará, mientras la economía de EEUU pierde el efecto de las políticas fiscales de 2018, la transición del modelo económico en China se ejecuta, Japón mantiene su atonía y Europa, muy dependiente del sector exterior, no consigue reactivar su ritmo de crecimiento. Estimamos que la economía mantenga un crecimiento que se sitúe ligeramente por debajo de su potencial de largo plazo.

En este entorno, esperamos que la contracción de la base monetaria y condiciones financieras se relajen de manera progresiva gracias a la acción y el mensaje de los bancos centrales que actúan en un entorno de menor inflación estructural y ausencia de capacidad de los principales gobiernos de implementar fácilmente una política fiscal contundente. Pese a ello, la extraordinaria fortaleza del mercado laboral comenzará a dar señales de agotamiento, los costes laborales se tensionarán y los resultados empresariales acusarán la falta de inversión empresarial y un entorno de costes más elevados. Estos efectos serán más patentes en EEUU al ser la economía desarrollada que presenta a día de hoy un crecimiento más elevado.

En cuanto a los conflictos geo-políticos, mantendrán su ruido en los mercados a lo largo del segundo semestre. En nuestro escenario central, el conflicto comercial entre EEUU y China se resuelve sin una escalada mayor llegando a acuerdos en el terreno de propiedad intelectual, participación estatal en las empresas y flexibilizando las condiciones de entrada empresarial en China, a cambio de no entrar en el régimen sancionador que pretende hoy en día EEUU. Sin embargo, es probable que la incertidumbre global arancelaria no desaparezca del todo y se mantenga en distintos frentes, todavía afectando a las cifras de comercio internacional. Si bien no es nuestro escenario central, crecen las probabilidades de un no acuerdo en referencia al Brexit, una ruptura con Europa desordenada con un mayor impacto en ambas economías de las esperadas inicialmente. Por último, esperamos de nuevo tensión con el presupuesto italiano con Europa, sin descartar una posible convocatoria anticipada de elecciones en función de cómo se desarrollen las encuestas de intención de voto que pudieran alterar la coalición actual.

En este entorno, consideramos que las cotizaciones actuales en los mercados financieros, aunque exigentes, se mantienen apoyadas por la acción de los bancos centrales y la gradual resolución de los conflictos geo-políticos. Esperamos un segundo semestre con una mayor volatilidad y un recorrido limitado de los activos de riesgo desde las cotas alcanzadas.

En renta variable, probablemente exista más valor en la rotación sectorial que en una fuerte apreciación de los índices. Consecuentemente con los niveles de valoración y la acción de los bancos centrales, los sectores más cíclicos deberían tomar el relevo de los defensivos. Si bien somos constructivos en riesgo, arrancamos el semestre con cautela en cuanto a los niveles de exposición a renta variable, con el objetivo de aprovechar mejor el entorno de volatilidad y oportunidades, pudiendo subir exposición en los próximos meses.

Como consecuencia de lo anterior, prevemos que el fondo se mueva en el mismo rango de exposición neta a renta variable que el mantenido a lo largo del primer semestre (entre un 10% y un 30%). La composición sectorial no debería cambiar mucho, aunque prevemos seguir siendo más dinámicos en la utilización de coberturas sectoriales que en futuros de índices multisectoriales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	210	2,61	207	1,62
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR			264	2,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	110	1,37	126	0,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	151	1,87	235	1,83
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	179	2,22		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	132	1,64	135	1,06
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	123	1,52	156	1,22
ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL	EUR	104	1,29		
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	5	0,06		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.015	12,58	1.123	8,78
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.015	12,58	1.123	8,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.015	12,58	1.123	8,78
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL P	SEK	109	1,35	154	1,21
SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	144	1,79		
BMG1466R1088 - ACCIONES BORR DRILLING	NOK	0	0,00	103	0,80
BMG1466R2078 - ACCIONES BORR DRILLING	NOK	133	1,64		
KYG236271055 - ACCIONES SHELF DRILLING	NOK	74	0,92	107	0,83
NO0010199151 - ACCIONES PETROLEUM	NOK			64	0,50
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIO	NOK			188	1,47
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	124	1,54	324	2,53
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	202	2,51		
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	94	1,17	271	2,11
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	220	2,73		
GB00B5N0P849 - ACCIONES JOHN WOOD	GBP			108	0,85
GB00B74CDH82 - ACCIONES CAIRN ENERGY PL	GBP	148	1,84	136	1,06
GB00BYZX769 - ACCIONES CRODA INT	GBP			78	0,61
GB00B24BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	230	2,86		
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	175	2,17	289	2,26
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	0	0,00	254	1,99
IT0000433307 - ACCIONES SARAS RAFFINERI	EUR	81	1,00	212	1,66
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	173	2,15	204	1,60
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	188	2,33	275	2,15
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	141	1,74	148	1,16
FR0013181864 - ACCIONES CGG SA	EUR	116	1,43		
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	326	2,55
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	103	1,28	316	2,47
NL0000009132 - ACCIONES AKZO	EUR			99	0,77
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	164	2,03	254	1,98
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	121	1,50	99	0,77
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	229	2,84	246	1,92
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGER	EUR	114	1,41	92	0,72
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	114	1,41	133	1,04
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	192	2,38	280	2,19
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR			242	1,89
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR			236	1,85
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	95	1,18	274	2,14
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	184	2,28	224	1,75
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR			129	1,01
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	237	2,93	235	1,84
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	211	2,62		
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	193	2,39	194	1,52
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	143	1,77	323	2,53
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	148	1,83	202	1,58
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	201	2,49	328	2,56
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	222	2,75	370	2,89
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	60	0,75	113	0,88
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			139	1,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	127	1,58	191	1,49
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	207	2,56	238	1,86
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK			198	1,55
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	241	2,99	380	2,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.658	70,14	8.775	68,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.658	70,14	8.775	68,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.658	70,14	8.775	68,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.672	82,72	9.898	77,38

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