

## CAIXABANK BOLSA SMALL CAPS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1247

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### 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: 01/12/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que invierte principalmente en compañías de la zona euro de baja y media capitalización.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,14	0,50	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,04	0,11	-0,02

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	1.831.391,8 2	2.116.824,4 5	2.810	3.188	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	1.823.786,4 0	2.213.522,6 5	298	357	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	167.969,39	233.666,15	7	9	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	5.879,03	5.879,03	2	2	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	18.170	29.826	36.320	58.252
PLUS	EUR	15.893	27.346	38.232	63.938
PREMIUM	EUR	1.590	3.133	5.002	11.476
CARTERA	EUR	26	37	1	1

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	9,9216	14,0902	12,0852	15,6538
PLUS	EUR	8,7144	12,3543	10,5226	13,5346
PREMIUM	EUR	9,4679	13,4082	11,3719	14,5651
CARTERA	EUR	4,4454	6,2865	5,3011	6,7478

(\*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-29,59	-29,59	4,53	-0,43	-0,03	16,59	-22,80	19,81	13,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-12,31	12-03-2020	-12,31	12-03-2020	-4,17	06-12-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	6,65	24-03-2020	6,65	24-03-2020	3,21	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	42,44	42,44	12,54	16,35	15,43	15,15	15,38	10,48	20,11
<b>Ibex-35</b>	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40	13,66	12,82	21,75
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,45	0,37	0,22	0,99	0,25	0,65	0,16	0,28
<b>MSCI EMU Mid Cap Net TR</b>	42,16	42,16	10,58	14,56	12,32	12,71	15,90	11,37	22,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	15,81	15,81	10,05	10,05	10,05	10,05	10,05	9,96	9,92

(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.

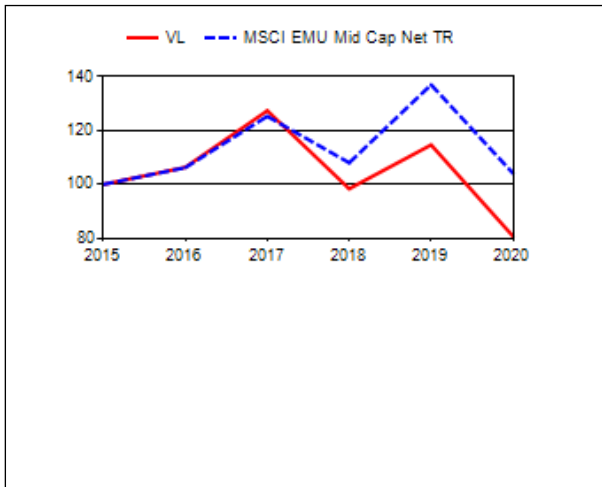
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,59	0,60	0,60	0,59	2,38	2,34	2,38	2,42

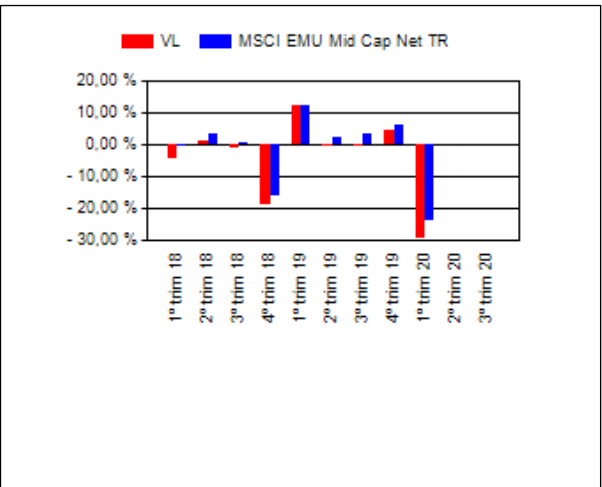
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/09/2011 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-29,46	-29,46	4,71	-0,25	0,14	17,41	-22,25	20,68	14,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,31	12-03-2020	-12,31	12-03-2020	-4,17	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	6,65	24-03-2020	6,65	24-03-2020	3,21	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	42,44	42,44	12,54	16,35	15,43	15,15	15,38	10,48	20,11
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,99	0,25	0,65	0,16	0,28
MSCI EMU Mid Cap Net TR	42,16	42,16	10,58	14,56	12,32	12,71	15,90	11,37	22,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,75	15,75	9,99	9,99	9,99	9,99	9,99	9,89	9,86

(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.

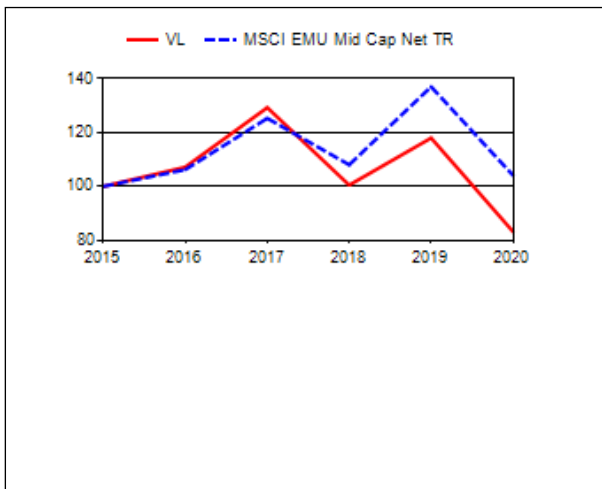
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	1,68	1,64	1,65	1,67

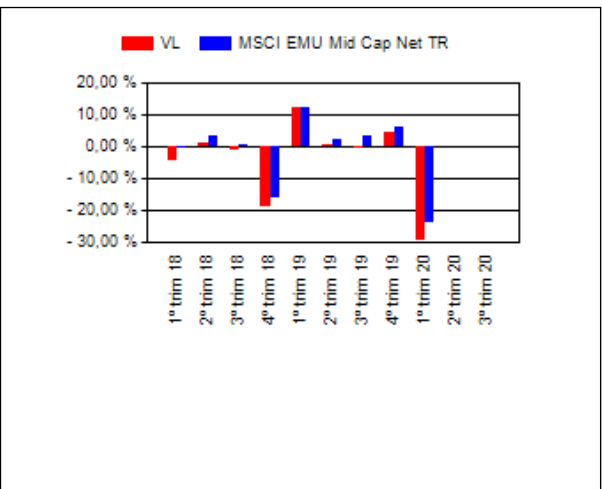
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/09/2011 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-29,39	-29,39	4,83	-0,14	0,25	17,91	-21,92	21,21	14,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,31	12-03-2020	-12,31	12-03-2020	-4,17	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	6,66	24-03-2020	6,66	24-03-2020	3,21	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	42,44	42,44	12,54	16,35	15,43	15,15	15,38	10,48	20,11
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,99	0,25	0,65	0,16	0,28
MSCI EMU Mid Cap Net TR	42,16	42,16	10,58	14,56	12,32	12,71	15,90	11,37	22,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,71	15,71	9,95	9,95	9,95	9,95	9,95	9,86	9,85

(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.

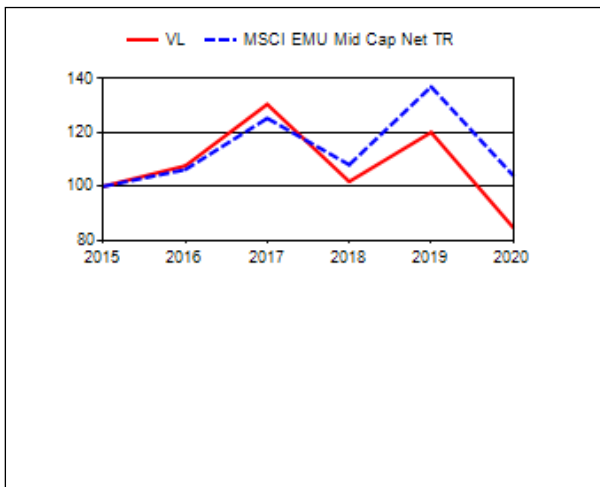


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,32	0,31	1,25	1,21	1,22	1,22

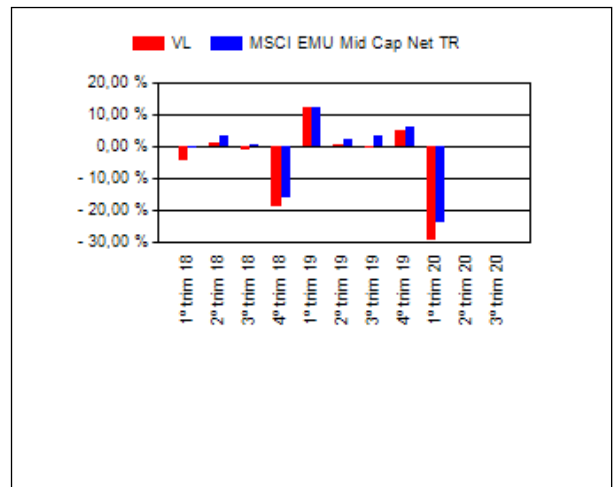
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/09/2011 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-29,29	-29,29	4,99	0,00	0,39	18,59	-21,44		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,31	12-03-2020	-12,31	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,66	24-03-2020	6,66	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	42,44	42,44	12,54	16,36	15,43	15,15	15,38		
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40	13,66		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,99	0,25	0,65		
MSCI EMU Mid Cap Net TR	42,16	42,16	10,58	14,56	12,32	12,71	15,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,12	18,12	9,27	9,27	9,28	9,27	9,09		

(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.

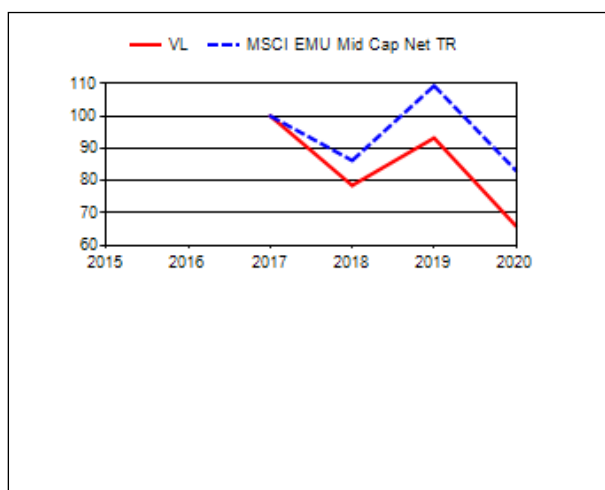
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,64	0,38	

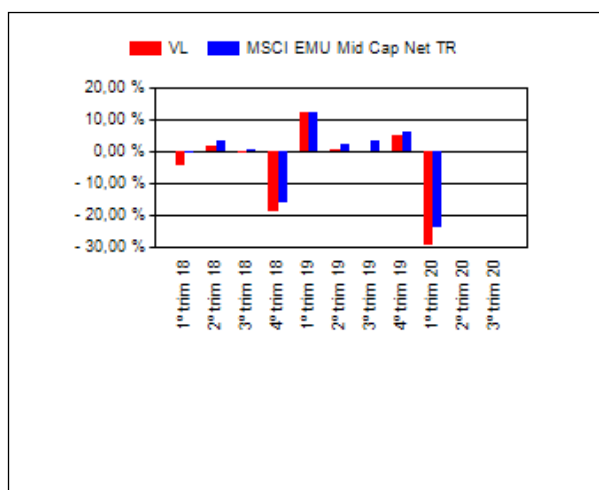
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/09/2011 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	12.384.043	958.801	-1,84
Renta Fija Internacional	1.202.929	327.072	0,92
Renta Fija Mixta Euro	3.237.016	91.959	-7,82
Renta Fija Mixta Internacional	30.752	387	-8,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.504	83.960	-14,02
Renta Variable Euro	360.311	43.178	-31,95
Renta Variable Internacional	9.361.947	1.356.062	-20,76
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.849.719	134.324	-5,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.783.211	288.946	-5,87
Global	5.633.904	158.178	-16,56
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	3.692.627	100.549	-0,50
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.164.868	325.338	-1,71
IIC que Replica un Índice	337.583	5.242	-26,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	46.506.414	3.873.996	-9,15

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.901	95,01	57.548	95,37
* Cartera interior	4.305	12,07	9.170	15,20
* Cartera exterior	29.596	82,95	48.379	80,17
* 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)	1.164	3,26	1.612	2,67
(+/-) RESTO	615	1,72	1.182	1,96
TOTAL PATRIMONIO	35.680	100,00 %	60.343	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)	60.343	64.798	60.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,09	-11,62	-18,09	22,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-30,98	4,63	-30,98	-16.207.088,94
(+/-) Rendimientos de gestión	-30,46	5,15	-30,46	-567,30
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	171,17
+ Dividendos	0,20	0,20	0,20	-20,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-494,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-30,66	4,96	-30,66	-588,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-76,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-510,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-0,52	-21,64

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	-21,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-21,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-33,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16.206.500,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-16.206.500,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>35.680</b>	<b>60.343</b>	<b>35.680</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.305	12,08	9.170	15,20
TOTAL RENTA VARIABLE	4.305	12,08	9.170	15,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.305	12,08	9.170	15,20
TOTAL RV COTIZADA	29.596	82,91	48.379	80,17
TOTAL RENTA VARIABLE	29.596	82,91	48.379	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.596	82,91	48.379	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.901	94,99	57.548	95,37

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	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		0	

### 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

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 881.868,03 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.306.010,88 €. 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 1.188.722,93 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 218,28 €. 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.

La contundencia del impacto del Corona Virus 19 a nivel sanitario, económico y en el mercado en la segunda mitad del trimestre, eclipsa prácticamente todo lo demás ocurrido.

El ejercicio 2020 comenzaba con una cierta evidencia de estar dibujando un suelo en la gradual desaceleración económica que arrastrábamos desde el 2018. La economía y el mercado reflejaban la reducción del ruido geo-político, con el acuerdo entre China y EEUU que frenaba en seco la escalada de tensión comercial global y, tras la victoria de Boris Johnson en el Reino Unido, un panorama con algo menos de incertidumbre en el proceso del Brexit. Los bancos centrales daban soporte al entorno económico. Los mercados financieros se centraban en el conflicto entre EEUU e Irán, en el proceso electoral de EEUU y los resultados de las compañías, así como sus previsiones de crecimiento para el 2020. Los mercados cotizaban con una cierta complacencia este entorno en los activos de riesgo, con subidas de renta variable y reducción de los diferenciales de crédito.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, se fue haciendo evidente que el Covid19 no iba a ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Mientras el ritmo de contagios se propagaba, la prioridad de los gobiernos fue atajar la urgencia sanitaria y las medidas tomadas se han ido sucediendo en cadena desde entonces en distintos grados. Las medidas se han centrado fundamentalmente en el confinamiento en hogares, para evitar la propagación y el colapso sanitario y, esta lógica prioridad, está teniendo un fuerte impacto económico: las economías occidentales se encuentran ya en un entorno de recesión no oficial.

La zona Euro publicaba un frágil crecimiento en el cuarto trimestre 2019 de un 0,1% (con Alemania en crecimiento cero), las consecuencias del Coronavirus arrastrarán a su economía a la recesión, tal y como ya reflejaba el PMI de marzo. En EEUU la última semana de marzo veíamos como las peticiones de subsidio de desempleo registraban un nuevo record, subiendo hasta tres millones en la semana. Japón también decepcionaba en su crecimiento del cuarto trimestre de 2019, afectado por el tifón y un nuevo impuesto al consumo.

Desde entonces, hemos visto la acción de la política fiscal y monetaria en todo el mundo con el objetivo de paliar los efectos que la crisis tiene tanto sobre la oferta, como sobre la demanda. El objetivo es garantizar el correcto funcionamiento de los mercados, generando liquidez, estableciendo políticas de estímulo, evitando que el tejido empresarial quiebre por la caída de la actividad e intentando garantizar puestos de trabajo o capacidad de consumo. La mayoría de estas medidas están enfocadas a garantizar la actividad, una vez se puedan levantar las medidas sanitarias. En paralelo, la falta de acuerdo entre Rusia y Arabia Saudí sobre la reducción de la producción de barriles de crudo, junto a la caída de la demanda, debido a las políticas sanitarias, impactaba en el mercado.

El arsenal de medidas monetarias es evidente en todos los bancos centrales con bajadas de tipos de interés, echando mano de todos los mecanismos y políticas de expansión cuantitativa utilizados en los últimos años y anunciando soluciones inéditas. El BCE, ha ido acumulando distintas medidas, casi por valor de 1 billón a cierre del trimestre, para estar a la altura de las necesidades y flexibilidad que los agentes económicos necesitan. La FED, por su lado, bajó los tipos hasta el 0-0,25%, en dos movimientos y anunció medidas de expansión cuantitativa. Programas similares se pueden ver en otros bancos centrales, con mayor o menor coordinación con la política fiscal.

Los distintos gobiernos han decretado paquetes de medidas fiscales, con distintas velocidades y alcances. El Senado de EEUU aprobaba un paquete de estímulo de 2 billones de USD, incluyendo un pago directo a hogares por valor de 250.000 millones de pago directo a hogares, 500.000 millones para préstamos a compañías y 350.000 millones para préstamos a pequeñas compañías. Asimismo, a la espera de ver una acción coordinada en la zona Euro, los distintos gobiernos europeos anunciaron paquetes de medidas para ayudar a empresas y hogares.

Como consecuencia, los mercados financieros han tenido que enfrentarse a tres crisis, todas muy relacionadas con el Covid19: la crisis sanitaria que impacta en la actividad económica, la crisis de liquidez en los mercados, especialmente acuciante en la renta fija, y la crisis energética, con la caída del precio del crudo. Para determinar los riesgos e impacto de estas tres crisis, el mercado ha tenido que evaluar, el ritmo de los contagios y la duración de las medidas sanitarias, la contundencia del impacto en la economía en el corto plazo y, finalmente, el efecto de las medidas económicas para garantizar la recuperación económica posterior. La elevada incertidumbre en estos tres aspectos, ha provocado una elevada volatilidad en los mercados que se han movido más por aspectos emocionales que por las señales de los datos económicos que se han quedado muy atrasados. A nivel global, hemos visto una caída contundente en la renta variable. Pese a lo negativo del trimestre, la última semana, el mercado ha rebotado con fuerza.

La renta variable europea registraba una fuerte caída en el primer trimestre, siendo Italia y España los dos países más



afectados. Algunos sectores defensivos como el de salud o las utilities lo hacían mejor que el sector industrial o el sector financiero. En el mercado del Reino Unido, debido a su composición, habría que destacar la caída del sector de energía y materias primas. Un mismo patrón se registraba en EEUU, con una fuerte caída de todos sus sectores, con especial impacto en el sector de la energía, industrial y financiero, frente a un mejor comportamiento relativo de la tecnología y la salud. La caída del mercado japonés ha sido similar, tal vez con una mayor debilidad de las compañías con estilo valor. Asimismo, la renta variable emergente sufría los mismos efectos, enfrentándose también a la debilidad de sus divisas frente al dólar americano. Dentro de este mercado contrasta la debilidad de Brasil, de los países exportadores de crudo, como Colombia, o aquellos con desequilibrios fiscales y monetarios que inhiben la correcta implementación de medidas, como Sudáfrica, frente a China que al registrar una mejora en el ritmo de contagios su mercado lo hacía, en relativo, mejor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el fondo ha mantenido un posicionamiento sectorial bastante estable. Ha estado sobre ponderado en energía, tecnología y materiales e infra ponderado en consumo discrecional, inmobiliarias, salud, servicios públicos y consumo estable. En marzo sobre ponderamos comunicaciones. La situación generada por el Covid ha determinado decisiones sobre valores concretos, que no han alterado en general este marco sectorial pero si ha cambiado los pesos de los sectores. Destacar que durante el trimestre hemos continuado reduciendo la sobre ponderación en industriales y hemos incrementado peso en salud, consumo estable y comunicaciones.

El nivel de inversión se ha mantenido por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

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 del fondo ha disminuido un -39,1%, un -41,9%, un -49,2% y un -29,7% en su clase estándar, plus, premium y cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un -11,8%, un -16,5% y -22,2% en las clases estándar, plus y premium respectivamente y ha permanecido estable en su clase cartera.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 0,59%, 0,42%, 0,31% y 0,17% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del -29,59%, de la clase Plus del -29,46%, de la clase Premium del -29,39% y de la clase Cartera -29,29% en el período, siendo inferior a la rentabilidad de su índice de referencia (MSCI EMU Mid Cap).

Tanto la clase Estándar como la Plus, la Premium y la Cartera, han obtenido rentabilidades similares desde su creación y las diferencias que presentan se explican por las diferencias de comisiones que soportan.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad superior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, entre otras, hemos cerrado las posiciones en Konecranes, Neste, Duerr, OHL, Rexel, y reducido peso en Euronav, UPM, Wartsila, Marie Tecnimont, Saras y OMV. Por otro lado, hemos dado entrada a Ubisoft, Cellnex,

Grifols, Elisa, Galapagos, Qiagen, Moncler, e incrementado posiciones en Telecom Italia y Prysmian. El desarrollo del Covid ha determinado especialmente las decisiones de inversión adoptadas durante el último mes. Las operaciones han estado enfocadas, de un lado a atender la salida de clientes del fondo y de otro a buscar un perfil de compañías con negocios más estables y mas adaptados al nuevo entorno económico generado por el covid. Destacar la aportación negativa que han tenido valores como Bank of Ireland, Ipsem, Scor, NN Group y Savyr. Por otro lado reseñar la aportación positiva de Qiagem, Ubisoft, Cellnex, Elisa y Red Eléctrica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha podido realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0 %.

d) Otra información sobre inversiones.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al 0,11 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido similar en todas sus clases, del 42,44 %, mientras que la de la letra del tesoro ha sido 0,45% y la del índice de referencia 42,16 %.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

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.

Las perspectivas de este entorno para los próximos trimestres del presente ejercicio, dependen mucho de las dos variables comentadas: el ritmo de los contagios y la eficacia de las medidas fiscales y monetarias. En el mercado, que descuenta el valor futuro de los activos, estas dos variables son más relevantes que la magnitud del deterioro económico del próximo trimestre. En función de cómo evolucionen tendremos una recuperación en V , en U o en L del entorno económico. El mercado, tiende a adelantar la recuperación económica y actualmente parece estar considerando que ésta

va a ser rápida, en forma de V .

Consideramos que el virus tiene un cierto componente estacional y que las medidas de confinamiento adoptadas terminarán teniendo éxito. Sin embargo, nos preocupa la heterogeneidad, velocidad e infraestructura sanitaria, de los distintos países que, además del drama sanitario, generarán un mayor impacto económico en sus países e incluso un potencial cambio estructural en los modos de consumo. En este ámbito nos preocupa EEUU, así como determinados países del continente americano y africano. Vigilamos de cerca la evolución de los contagios y preparación de la infraestructura sanitaria. En cuanto a las medidas monetarias y fiscales esperamos que se vayan haciendo ajustes a los ya presentados que incrementen el estímulo dirigido al tejido empresarial. La zona Euro deberá establecer medidas coordinadas, EEUU potencialmente rediseñará y añadirá nuevas políticas fiscales y algunos países emergentes pueden no tener suficiente margen de maniobra fiscal y monetario (Méjico, Brasil, Sudáfrica, ...).

Teniendo en cuenta este entorno, esperamos ver el pico de contagios en Europa y EEUU entre abril y mayo, permitiendo relajar las medidas de confinamiento. Consideramos que los distintos estímulos serán suficientes para no dañar de manera estructural la economía, permitiendo una recuperación en U de la misma, comenzando en el último trimestre del ejercicio. Esperamos que la volatilidad se vaya reduciendo gradualmente, en la medida que se reduzca la elevada incertidumbre y el mercado pueda determinar e identificar mejor el entorno. Mientras tanto, la gestión táctica debe cobrar importancia. Respecto al cierre del trimestre, esperamos que los índices de renta variable terminen el año ligeramente por encima y el crédito con una sensible mejora respecto a los niveles alcanzados. Esperamos que el mercado de bonos soberanos se mantenga anclado abajo por la acción de los distintos bancos centrales.

La evolución del fondo vendrá muy determinada por tanto por el desarrollo de la enfermedad, tanto su control como la aparición de posibles medicamentos, y la capacidad de retomar el crecimiento económico a medida que se levantan las medidas de aislamiento. Un encaje adecuado de ambas variables debería permitir una evolución positiva del fondo de aquí a fin de año.

El 01/10/2018 se modificó el Índice de Referencia a MSCI EMU Mid Cap Net TR

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	487	1,37	724	1,20
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	373	1,05		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	673	1,89	1.199	1,99
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	287	0,80	917	1,52
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	117	0,33		
ES0116920333 - ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	313	0,88	785	1,30
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	254	0,71	1.227	2,03
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	584	1,64	1.591	2,64
ES0142090317 - ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR			646	1,07
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	338	0,95	820	1,36
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	186	0,52		
ES0173093024 - ACCIONES REE	EUR	164	0,46		
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	529	1,48	1.261	2,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.305</b>	<b>12,08</b>	<b>9.170</b>	<b>15,20</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.305</b>	<b>12,08</b>	<b>9.170</b>	<b>15,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.305</b>	<b>12,08</b>	<b>9.170</b>	<b>15,20</b>
KYG236271055 - ACCIONES SHELF DRILLING	NOK	0	0,00	198	0,33
BMG1466R2078 - ACCIONES BORR DRILLING	NOK			292	0,48
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	806	2,26	1.669	2,77
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	291	0,82	1.017	1,69
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	0	0,00	1.306	2,16
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO	EUR	502	1,41	1.575	2,61
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	218	0,61		
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	1.294	3,63	1.477	2,45
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG-VO	EUR	222	0,62		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	72	0,20		
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER	EUR	341	0,95		
DE000A0D9PTO - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	267	0,75	0	0,00
DE000A0HN5C6 - ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN	EUR	521	1,46	546	0,91
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG	EUR	101	0,28		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUT	EUR	678	1,90	775	1,28
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO S	EUR	136	0,38		
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	165	0,46	276	0,46
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	99	0,28		
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	425	1,19	469	0,78
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	140	0,39		
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR			176	0,29
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	134	0,37		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	159	0,45		
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	805	2,26	1.316	2,18
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRON	EUR	855	2,40	1.031	1,71
NL0000395903 - ACCIONES KLUWER	EUR	706	1,98	715	1,19
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL	EUR	261	0,73	245	0,41
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	984	2,76	2.029	3,36
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	188	0,53		
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN	EUR	348	0,97		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	416	1,17	894	1,48
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ	EUR	401	1,12	739	1,22
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES	EUR			959	1,59
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	555	1,55	778	1,29
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	908	2,55	2.170	3,60
FI0009007835 - ACCIONES METSO OYJ	EUR	87	0,24		
FI0009007884 - ACCIONES ELISA COM	EUR	282	0,79		
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	1.706	2,83
FR0000038259 - ACCIONES EUROFINS	EUR	226	0,63		
FR0000051732 - ACCIONES ATOS ORIGIN	EUR	1.478	4,14	1.927	3,19
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	380	1,06		
FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENTERT	EUR	672	1,88		
FR0000073298 - ACCIONES IPSOS	EUR	268	0,75	872	1,44
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUXSA	EUR	99	0,28	165	0,27
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	125	0,35		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	218	0,61	1.681	2,79
FR0000121220 - ACCIONES SODEXHO	EUR	123	0,35		
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	608	1,70	1.065	1,76
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	158	0,44		
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	234	0,65		
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	847	2,37	1.198	1,99
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	165	0,46	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	322	0,90	714	1,18
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	91	0,26		
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	173	0,49		
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	205	0,58		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	267	0,75		
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	191	0,53	290	0,48
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	189	0,53	2.172	3,60
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND	EUR	351	0,98		
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	126	0,35		
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	462	1,29	1.160	1,92
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	0	0,00	1.599	2,65
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	696	1,95	1.011	1,68
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	381	1,07		
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	259	0,72	726	1,20
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	137	0,38		
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PL	EUR	526	1,47		
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	307	0,86		
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA G	EUR	154	0,43		
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	293	0,82	1.093	1,81
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	352	0,99	883	1,46
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	166	0,46		
IT0000433307 - ACCIONES SARAS RAFFINERI	EUR	881	2,47	1.299	2,15
IT0003242622 - ACCIONES TERNA	EUR	231	0,65		
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	112	0,31		
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	100	0,28		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	474	1,33	870	1,44
IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT	EUR	534	1,50	1.933	3,20
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	117	0,33		
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI	EUR	98	0,27		
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	429	1,20	576	0,95
AT0000743059 - ACCIONES OMVAG	EUR	229	0,64	1.766	2,93
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE	EUR	148	0,42	199	0,33
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	332	0,93	516	0,86
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA	EUR	518	1,45	2.164	3,59
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	235	0,66		
BE0003826436 - ACCIONES TELNET GROUP HO	EUR	96	0,27	140	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974264930 - ACCIONES FORTIS	EUR	227	0,64		
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	223	0,62		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		29.596	82,91	48.379	80,17
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		29.596	82,91	48.379	80,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.596	82,91	48.379	80,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		33.901	94,99	57.548	95,37

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