

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe 1r semestre 2021

Núm. registre CNMV: 3143
Data de registre: 02/03/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix principalment en companyies europees i sectors amb alta rendibilitat per dividend, amb una exposició a divises que no són l'euro superior a 30%.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,54	0,56	0,54	1,46
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,29	-0,14	-0,29	0,00

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.961.904,41	8.961.209,50	Període	57.136	7,1761	Comissió de gestió	1,09	1,09	Patrimoni	
Nº de partícips	7.416	8.033	2020	58.652	6,5451	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	87.297	7,4292	Comissió de gestió total	1,09	1,09	Mixta	
			2018	89.436	6,1238	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.511.908,23	2.862.342,11	Període	27.677	11,0184	Comissió de gestió	0,74	0,74	Patrimoni	
Nº de partícips	354	401	2020	28.666	10,0150	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	51.252	11,2885	Comissió de gestió total	0,74	0,74	Mixta	
			2018	53.786	9,2407	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni	
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	591.478,54	686.930,06	Període	6.806	11,5066	Comissió de gestió	0,55	0,55	Patrimoni	
Nº de partícips	14	17	2020	7.169	10,4369	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	10.958	11,7143	Comissió de gestió total	0,55	0,55	Mixta	
			2018	11.760	9,5490	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni	
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	166,14	166,14	Període	1	7,9293	Comissió de gestió	0,28	0,28	Patrimoni	
Nº de partícips	1	1	2020	1	7,1693	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	8,0033	Comissió de gestió total	0,28	0,28	Mixta	
			2018	1	6,4858	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.803.751,64	1.670.393,14	Període	12.697	7,0393	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni	
Nº de partícips	13	8	2020	10.635	6,3667	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	37	7,1048	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta	
			2018	6	5,7574	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	9,64	1,62	7,89	11,29	-2,76	-11,90	21,32	-9,86	-8,51
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,10	20-04-21	-2,21	26-02-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,23	05-05-21	2,58	06-01-21	10,34	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	10,02	1,80	8,08	11,48	-2,59	-11,28	22,16	-9,23	-7,82
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,10	20-04-21	-2,21	26-02-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,23	05-05-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	10,25	1,90	8,19	11,60	-2,48	-10,90	22,68	-8,84	-7,40
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,10	20-04-21	-2,21	26-02-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,23	05-05-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	10,60	2,07	8,36	11,75	-2,35	-10,42	23,40	-8,32	-6,47
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,09	20-04-21	-2,21	26-02-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,23	05-05-21	2,59	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	10,56	2,05	8,34	11,76	-2,34	-10,39	23,40	-8,30	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,09	20-04-21	-2,21	26-02-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,23	05-05-21	2,59	06-01-21	10,35	24-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield (MXEUHDVD)	11,08	10,45	11,74	18,86	16,99	30,24	10,58	14,48	23,38

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,65	11,61	13,65	17,84	17,02	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,92	13,92	14,13	14,13	14,13	14,13	9,49	9,49	9,49

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,65	11,62	13,65	17,84	17,02	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,86	13,86	14,07	14,07	14,07	14,07	9,43	9,43	9,43

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,65	11,62	13,65	17,84	17,02	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,82	13,82	14,03	14,03	14,03	14,03	9,39	9,39	9,39

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,65	11,61	13,66	17,83	17,02	30,97	11,33	12,24	24,17
VaR històric **	13,78	13,78	13,99	13,99	13,99	13,99	9,35	9,40	9,70

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,65	11,61	13,65	17,83	17,02	30,97	11,33	12,25	24,17
VaR històric **	14,67	14,67	14,96	15,26	15,56	15,26	6,08	5,53	5,53

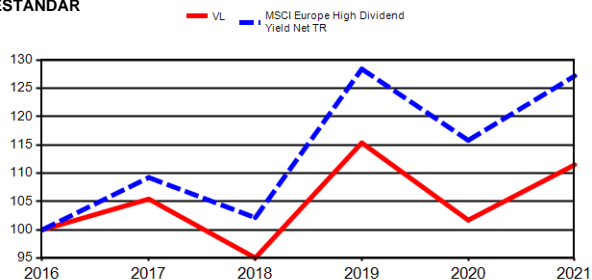
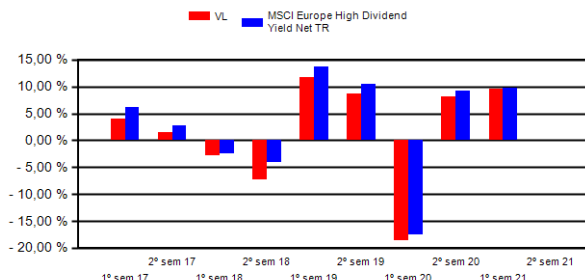
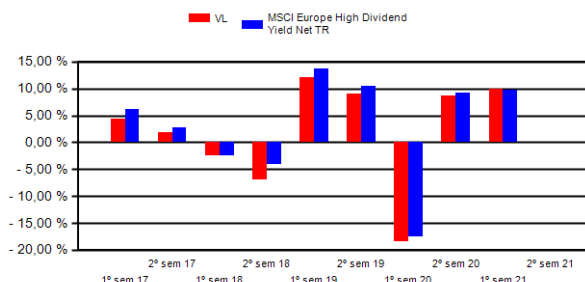
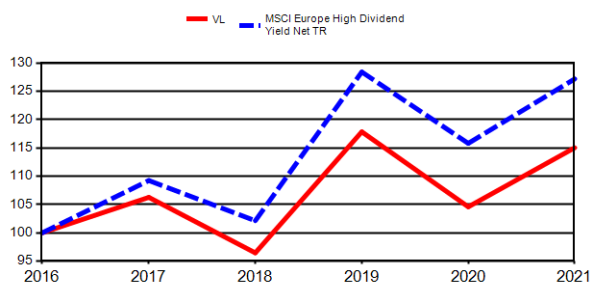
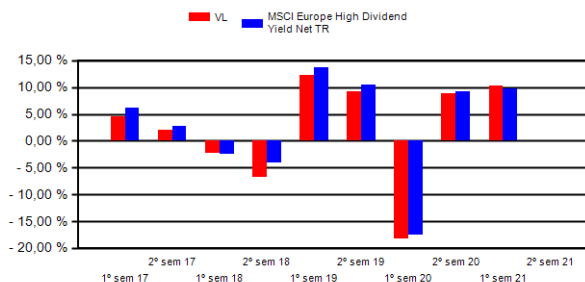
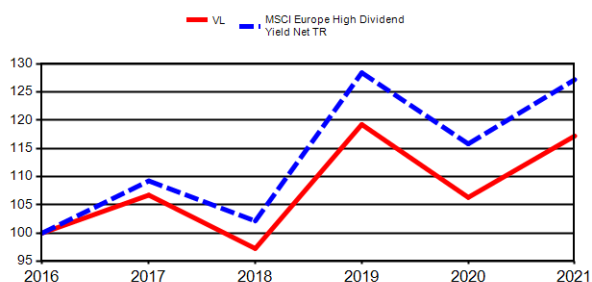
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

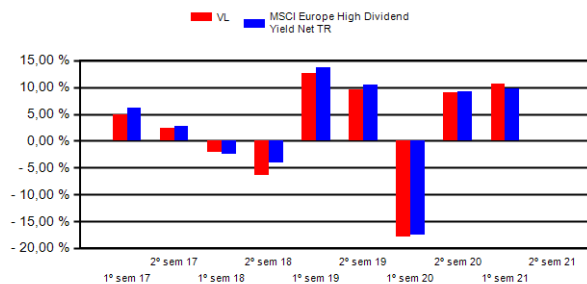
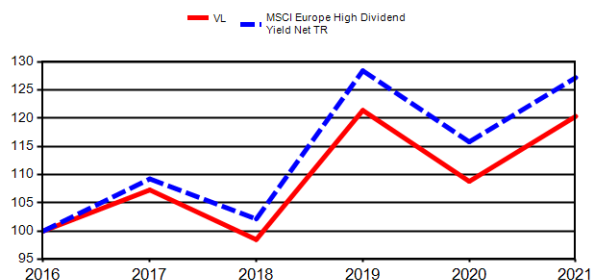
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,36	2,37	2,34	2,41
CLASE PLUS	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,67	1,67	1,64	1,66
CLASE PREMIUM	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,22	1,21
C INSTITUCIONAL	0,30	0,15	0,16	0,17	0,18	0,69	0,64	0,65	0,71
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,65	0,63	0,63

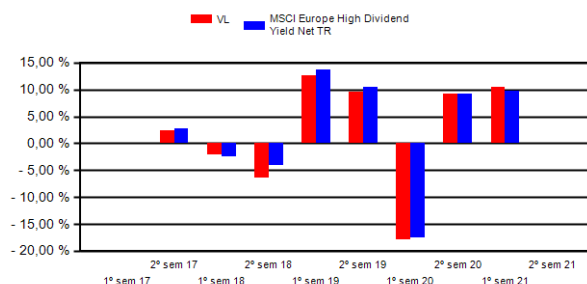
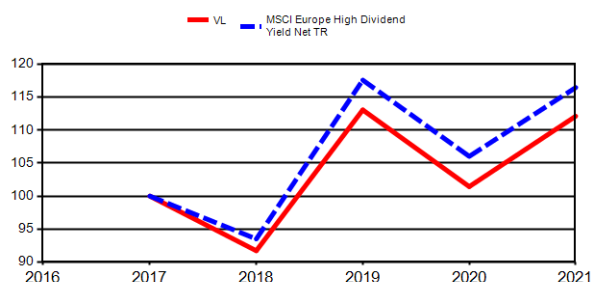
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
Total Fons	50.630.059	4.477.913	4,90

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	94.743	90,82	93.167	88,62
* Cartera interior	3.385	3,24	4.440	4,22
* Cartera exterior	91.358	87,58	88.728	84,40
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	5.334	5,11	6.151	5,85
(+/-) RESTA	4.240	4,07	5.805	5,53
TOTAL PATRIMONI	104.318	100,00	105.124	100,00

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	105.124	113.028	105.124	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-10,20	-15,14	-10,20	-31,60
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	9,45	7,63	9,45	232,45
(+) Rendiments de gestió	10,63	8,64	10,63	24,86
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,01	38,14
+ Dividends	2,79	1,42	2,79	98,85
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-298,87
± Resultats en renda variable (fetes o no)	6,18	6,25	6,18	0,34
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,64	0,94	1,64	77,13
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,04	0,04	0,04	-0,65
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,22	-1,02	-1,22	20,88
- Comissió de gestió	-0,87	-0,92	-0,87	-4,32
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,06	-0,05	-5,82
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	23,33
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	16,18
- Altres despeses repercutides	-0,28	-0,03	-0,28	865,51
(+) Ingressos	0,04	0,01	0,04	186,70
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,04	0,01	0,04	186,70
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	104.318	105.124	104.318	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

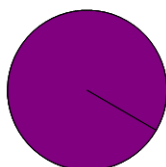
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES ACERINOX	EUR			1.255	1,19
ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.385	3,24	3.184	3,03
TOTAL RV COTITZADA		3.385	3,24	4.440	4,22
TOTAL RENDA VARIABLE		3.385	3,24	4.440	4,22
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.385	3,24	4.440	4,22
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES HENNES-MAURITZ	SEK	1.190	1,14		
ACCIONES NISCAYAH GROUP	SEK	424	0,41		
ACCIONES SSAB SVENSKT ST	SEK	816	0,78		
ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	526	0,50	1.534	1,46
ACCIONES LUNDIN MINING C	SEK			1.424	1,35
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			243	0,23
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	1.311	1,26		
ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.666	3,51	3.548	3,38
ACCIONES VODAFONE	GBP	1.823	1,75	1.963	1,87
ACCIONES TESCO	GBP	1.027	0,98		
ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	2.016	1,93	2.139	2,03
ACCIONES AVIVA	GBP	2.068	1,98	2.105	2,00
ACCIONES BAT	GBP	2.747	2,63	1.050	1,00
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	3.351	3,21	1.978	1,88
ACCIONES RIOTINTO	GBP	4.298	4,12	8.058	7,67
ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	1.991	1,91	2.581	2,46
ACCIONES LLOYDS	GBP	994	0,95		
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4.825	4,62	4.273	4,06
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	5.232	5,02	6.374	6,06
ACCIONES SIEMENS	EUR	347	0,33		
ACCIONES ALLIANZ	EUR	4.226	4,05	2.060	1,96
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	1.889	1,81	2.442	2,32
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	808	0,77	1.303	1,24
ACCIONES BASF	EUR			1.604	1,53
ACCIONES ENEL	EUR	2.000	1,92	2.418	2,30
ACCIONES SNAM SPA	EUR			1.992	1,89
ACCIONES TERNA	EUR	880	0,84		
ACCIONES KKN	EUR	1.462	1,40	1.294	1,23
ACCIONES AHOLD	EUR	2.628	2,52	3.865	3,68
ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	782	0,75		
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	2.358	2,26	3.948	3,76
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.877	1,80	1.868	1,78
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3.387	3,25	3.674	3,50
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	1.717	1,63
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	513	0,49		
ACCIONES TOTAL FINA	EUR			1.051	1,00
ACCIONES SANOFI	EUR	6.627	6,35	4.710	4,48
ACCIONES DANONE	EUR	4.073	3,90		
ACCIONES SODEXHO	EUR			707	0,67
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			1.695	1,61
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.591	1,52	1.723	1,64
ACCIONES VINCI	EUR	1.647	1,58	1.587	1,51
ACCIONES BNP	EUR	1.738	1,67		
ACCIONES ENGIE SA	EUR	944	0,90	1.432	1,36
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.397	6,13	8.062	7,67
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.467	3,32	2.290	2,18
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	2.187	2,10		
ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	1.339	1,28		
TOTAL RV COTITZADA		91.472	87,64	88.710	84,39
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		91.472	87,64	88.710	84,39
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		91.472	87,64	88.710	84,39
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		94.857	90,88	93.150	88,61

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



RENTA VARIABLE

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
Total subjacent renda fixa	0	
FUT SIEMENS GR	FUTURO FUT SIEMENS GR 100	5.555 Inversió
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	1.784 Inversió
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	3.302 Inversió
Total subjacent renda variable	10.641	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.622 Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	5.624 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	7.246	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	17.887	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividendes) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Noruega torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 5.433,57 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividendes) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 35.331,34 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 6.782.557,36 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 5.083.826,27 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 11.591.198,83 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,01% sobre el patrimoni mitjà del període.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 %

(trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americana, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i baix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a una resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El fons pretén invertir en valors amb una atractiva política de dividend i posar el focus en la sostenibilitat, la viabilitat i el creixement. Per això les decisions d'inversió es basen, principalment, en la selecció de valors. Dit això, en termes generals, en el període el fons, respecte de la fi del segon semestre de 2020, ha continuat infraponderant consum estable, salut i industrials, si bé s'han augmentat pesos en tots tres i, per tant, s'hi ha reduït l'aposta relativa. Així mateix, s'ha reduït la sobreponderació en serveis públics, mentre que s'ha augmentat en materials. El pes en energia i en comunicacions es redueix des de la sobreponderació, especialment en el cas del primer, fins a la neutralitat. Els nivells d'inversió s'han mantingut per regla general al voltant de 100 %.

c) Índex de referència.

MSCI Europe High Dividend Yield Net Return. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni de la classe Estàndar s'ha reduït des de 58.652 milers d'euros fins a 57.136, el de la classe Plus, des de 28.666 fins a 27.677, el de la Premium ha augmentat des de 7.169 fins a 6.806, el de la Institucional es manté al voltant de 1.000 euros, i el de la classe Cartera ha augmentat des de 10.635 euros fins a 12.697 milers d'euros. El nombre de participis de la classe Estàndar es redueix des de 8.033 fins a 7.416, el de la Plus de 401 a 354, el de la Premium de 17 a 14, el de la Institucional es manté en 1 i el de la classe Cartera augmenta fins a 13 des de 8.

Les despeses que han tingut les classes Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera han estat 1,17 %, 0,83 %, 0,62 %, 0,30 % i 0,33 % en el període, respectivament.

La rendibilitat neta en el període de la classe Estàndar ha estat 9,64 %, la de la Plus 10,02 %, la de la Premium 10,25 %, la Institucional 10,60 % i la de la classe Cartera 10,56 %, inferiors a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora, que s'ha situat en 12,85 %. La rendibilitat de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el període ha estat 9,84 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora s'ha situat en 12,85 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Des del punt de vista sectorial els canvis més significatius en el trimestre han estat: i) reducció de la sobreponderació del sector de béns bàsics davant de menys atracció per valors d'energies renovables, si bé continuem sent de l'opinió que el sector es beneficiarà del Pacte Verd Europeu, ii) augment del pes relatiu del sector de materials, davant la fortalesa dels preus de les matèries primeres i la correlació positiva amb els tipus d'interès, però precisament per l'empitjorament recent de l'evolució dels tipus i l'alentiment a la Xina, en la darrera part del període s'ha reduït l'aposta en minerres i companyies d'acer, iii) reducció del sector financer, però conservem la correlació amb la pujada de pendents de la corba de tipus en haver passat pes d'asseguradores a bancs, iv) el moviment de reducció de la infraponderació en consum estable amb compres de Danone, IMB i Tesco, v) La reducció del pes en Energia fins a la neutralitat, venent BP, Neste, Lundin Energy i Total, vi) la venda de Stellantis i la incorporació d'H&M en consum cíclic.

En el trimestre destaca l'aportació positiva relativa al seu índex de referència del sector de materials, molt repartida entre els valors en cartera. Industrials és el segon contribuïdor a la rendibilitat, en què destaquen l'acompliment de Saint-Gobain i de Vinci. En energia sobresurt el comportament de Lundin, juntament amb Total. Consum cíclic, en què destaca la bona evolució de Stellantis i de Barrat, totes dues beneficiàries de la recuperació cíclica, i, en una mesura més petita, financeres completen els sectors amb aportació relativa positiva. La pujada dels tipus a llarg i una relaxació de les normes que els impiedien pagar dividends són al darrere del bon comportament inicial del sector, tot i que unes expectatives més baixes d'inflació i una postura encara molt adaptable dels bancs centrals han provocat que les rendibilitats dels bons i els bancs es desinflin des del començament de juny. Entre els que sostenen rendibilitat relativa destaca el sector de consum estable, en què la selecció de valors no ha funcionat bé. Unliver ha decebut en resultats, mentre que les tabaqueres, Danone i els distribuïdors britànics, tots infrarepresentats en cartera, han tingut un bon comportament. Béns bàsics, amb mal comportament especialment dels valors més exposats a electricitat renovable, és el segon sector que més rendibilitat relativa sostreu al fons. Salut, immobiliàries i comunicacions, encara que en una mesura més petita, completen la llista de sectors amb impacte negatiu en el fons.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 15,88 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,29 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual de totes les classes, Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera ha estat 12,65 % respecte d'11,08 % de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR i a 0,02 % de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arriben mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

Malgrat que la recuperació econòmica continua sent incerta i erràtica a Europa, mantenim l'esperança que els vaccins, juntament amb els plans d'estímul, comportaran una gradual normalització del cicle. El fons està posicionat per jugar aquest fenomen sobreponderant sectors i valors cíclics, especialment els que tenen un potencial de millora en la política de dividends. En la mateixa línia mantenim exposició a valors que es beneficien de les pujades de rendibilitats dels bons, afavorim els que tenen valoracions atractives i infrapensem negocis amb durada llarga. Havent dit això, el fons ha matisat un xic el seu posicionament amb vista a l'estiu. Aquesta decisió es fonamenta en l'augment de casos per les noves variants, la pressió en marges de la pujada de les matèries primeres i la incertesa en la postura que adoptaran els bancs centrals respecte de la temporalitat o no de la inflació i el creixement econòmic. És possible que aquestes incerteses s'aclareixin passat l'estiu, quan s'arribi a un tant per cent elevat de vacunació i el fons pugui tornar a prendre posicions més exposades a un més bon entorn econòmic.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable