

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe 3r trimestre 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	0,21	0,39	0,75	1,46
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,08	-0,26	-0,22	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	7.827.497,03	7.961.904,41	Període	55.137	7,0440	Comissió de gestió	0,55	1,65	Patrimoni	
Nº de partícips	7.274	7.416	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	0,55	1,65	Mixta	
			2018	89.436	6,1238	Comissió de dipositari	0,03	0,09	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	2.422.596,04	2.511.908,23	Període	26.247	10,8344	Comissió de gestió	0,38	1,12	Patrimoni	
Nº de partícips	341	354	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	0,38	1,12	Mixta	
			2018	53.786	9,2407	Comissió de dipositari	0,03	0,09	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	447.379,18	591.478,54	Període	5.067	11,3265	Comissió de gestió	0,28	0,82	Patrimoni	
Nº de partícips	12	14	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	0,28	0,82	Mixta	
			2018	11.760	9,5490	Comissió de dipositari	0,03	0,07	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	7,8181	Comissió de gestió	0,14	0,42	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	0,14	0,42	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	1.802.649,81	1.803.751,64	Període	12.509	6,9391	Comissió de gestió	0,15	0,45	Patrimoni	
Nº de partícips	12	13	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	0,15	0,45	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	7,62	-1,84	1,62	7,89	11,29	-11,90	21,32	-9,86	-8,51
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,34	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,18	-1,67	1,80	8,08	11,48	-11,28	22,16	-9,23	-7,82
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,52	-1,57	1,90	8,19	11,60	-10,90	22,68	-8,84	-7,40
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	9,05	-1,40	2,07	8,36	11,75	-10,42	23,40	-8,32	-6,47
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,44	09-07-21	2,59	06-01-21	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	8,99	-1,42	2,05	8,34	11,76	-10,39	23,40	-8,30	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,44	09-07-21	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield (MXEUHDVD)	10,88	10,51	10,45	11,74	18,86	30,24	10,58	14,48	23,38

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	12,34	11,74	11,61	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,92	13,92	13,92	14,13	14,13	14,13	9,49	9,49	9,49

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,86	13,86	13,86	14,07	14,07	14,07	9,43	9,43	9,43

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR històric **	13,82	13,82	13,82	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,35	11,74	11,61	13,66	17,83	30,97	11,33	12,24	24,17
VaR històric **	13,78	13,78	13,78	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	12,34	11,74	11,61	13,65	17,83	30,97	11,33	12,25	24,17
VaR històric **	14,37	14,37	14,67	14,96	15,26	15,26	6,08	5,53	5,53

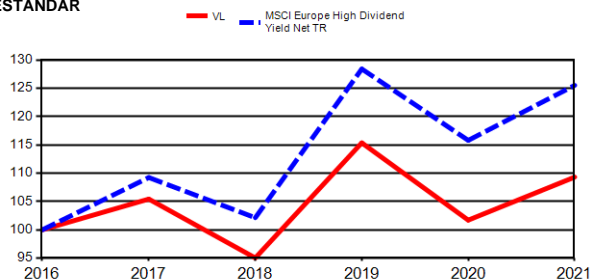
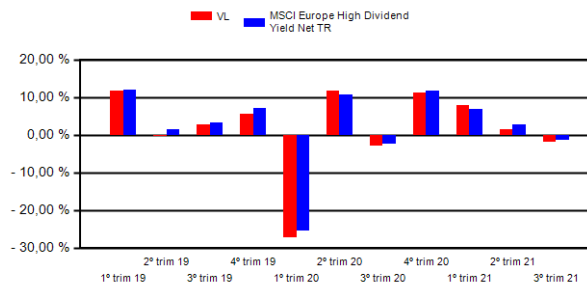
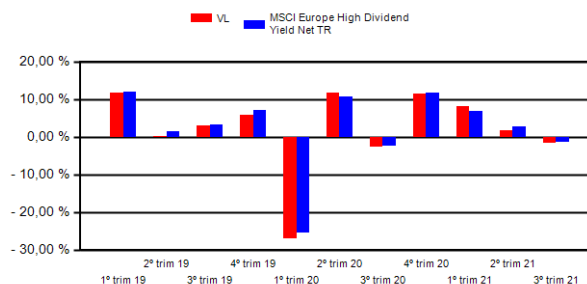
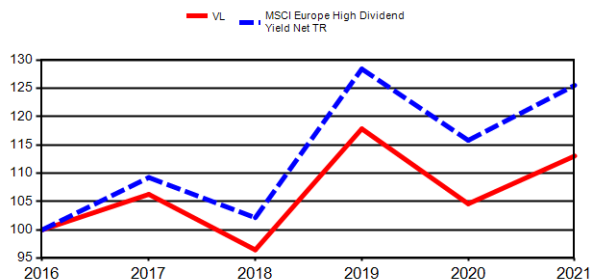
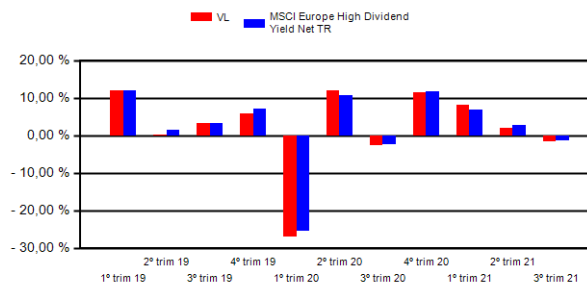
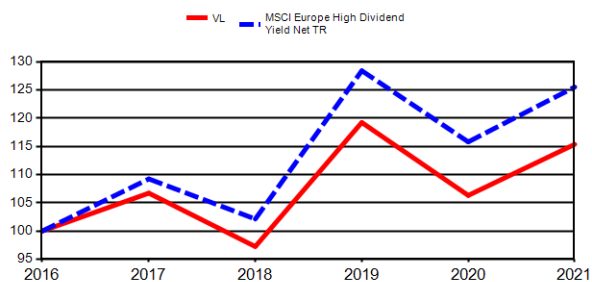
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

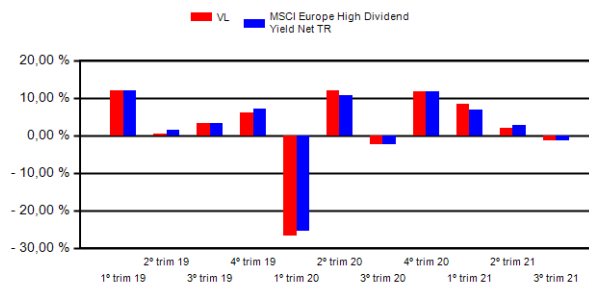
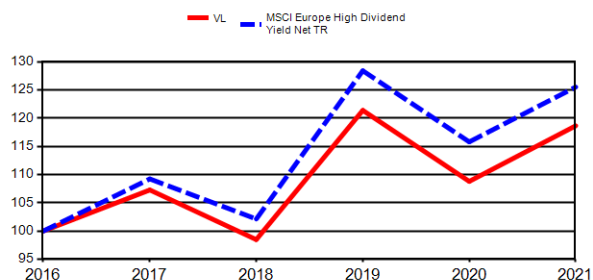
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,77	0,60	0,59	0,58	0,59	2,36	2,37	2,34	2,41
CLASE PLUS	1,25	0,42	0,42	0,41	0,42	1,67	1,67	1,64	1,66
CLASE PREMIUM	0,93	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,22	1,21
C INSTITUCIONAL	0,45	0,15	0,15	0,16	0,17	0,69	0,64	0,65	0,71
CLASE CARTERA	0,49	0,17	0,16	0,16	0,16	0,66	0,65	0,63	0,63

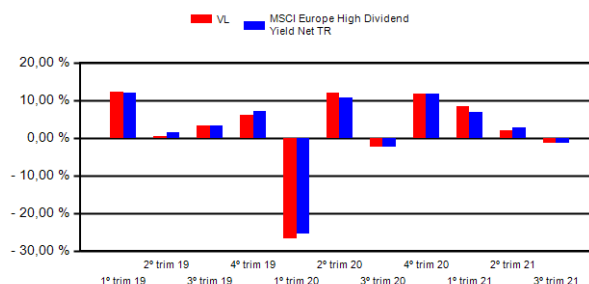
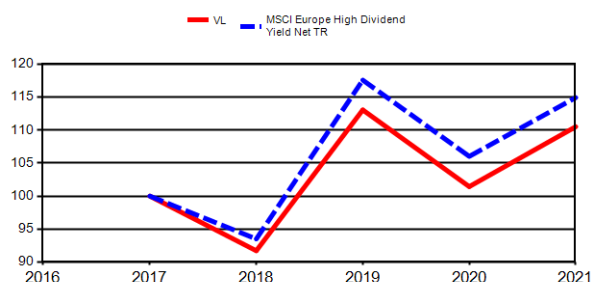
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 trimestral dels últims 3 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 trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	88.366	89,30	94.743	90,82
* Cartera interior	2.639	2,67	3.385	3,24
* Cartera exterior	85.727	86,63	91.358	87,58
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	6.639	6,71	5.334	5,11
(+/-) RESTA	3.957	3,99	4.240	4,07
TOTAL PATRIMONI	98.962	100,00	104.318	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)	104.318	107.346	105.124	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,51	-4,59	-13,74	-26,15
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,64	1,78	7,92	-273,41
(+) Rendiments de gestió	-1,16	2,41	9,58	-146,58
+ Interessos	0,00	-0,01	-0,02	-49,11
+ Dividends	0,95	1,82	3,75	-49,58
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-81,03
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-2,23	0,65	4,05	-431,44
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,10	-0,07	1,75	-238,70
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,01	0,02	0,05	-34,44
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,48	-0,63	-1,70	-26,83
- Comissió de gestió	-0,44	-0,43	-1,31	-1,83
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,08	-2,13
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	-10,85
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-27,96
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,16	-0,28	-99,03
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,04	-100,00
+ 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	0,00	0,00	0,04	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	98.962	104.318	98.962	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

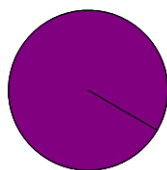
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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 IBERDROLA	EUR	2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RV COTITZADA		2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RENDA VARIABLE		2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.639	2,67	3.385	3,24
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES ELECTROLUX	SEK	450	0,45		
ACCIONES HENNES-MAURITZ	SEK			1.190	1,14
ACCIONES INISCAYAH GROUP	SEK	437	0,44	424	0,41
ACCIONES SSAB SVENSKT ST	SEK			816	0,78
ACCIONES LUNDIN PETROLEU	SEK	568	0,57	526	0,50
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	1.243	1,26		
ACCIONES TELENOR	NOK	984	0,99		
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	566	0,57	1.311	1,26
ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.523	3,56	3.666	3,51
ACCIONES VODAFONE	GBP			1.823	1,75
ACCIONES TESCO	GBP	1.434	1,45	1.027	0,98
ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	1.425	1,44	2.016	1,93
ACCIONES AVIVA	GBP	1.485	1,50	2.068	1,98
ACCIONES BAT	GBP	2.458	2,48	2.747	2,63
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	3.355	3,39	3.351	3,21
ACCIONES RIOTINTO	GBP	3.361	3,40	4.298	4,12
ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	1.300	1,31	1.991	1,91
ACCIONES LLOYDS	GBP	1.128	1,14	994	0,95
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.695	5,76	4.825	4,62
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	4.944	5,00	5.232	5,02
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	2.202	2,23	2.358	2,26
ACCIONES GENERALI	EUR	1.025	1,04		
ACCIONES ENEL	EUR	1.698	1,72	2.000	1,92
ACCIONES TERNA	EUR	381	0,39	880	0,84
ACCIONES KNP NA	EUR	1.895	1,91		
ACCIONES KKN	EUR	0	0,00	1.462	1,40
ACCIONES AHOLD	EUR	3.012	3,04	2.628	2,52
ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	1.180	1,19	782	0,75
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.981	2,00	1.877	1,80
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3.195	3,23	3.387	3,25
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	938	0,95	513	0,49
ACCIONES SANOFI	EUR	6.160	6,22	6.627	6,35
ACCIONES DANONE	EUR	4.051	4,09	4.073	3,90
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.573	1,59	1.591	1,52
ACCIONES VINCI	EUR	1.650	1,67	1.647	1,58
ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	1.738	1,67
ACCIONES ENGIE SA	EUR	926	0,94	944	0,90
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	599	0,61		
ACCIONES SIEMENS	EUR	368	0,37	347	0,33
ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.692	2,72	4.226	4,05
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	1.883	1,90	1.889	1,81
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	481	0,49	808	0,77
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.902	6,97	6.397	6,13
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.203	3,24	3.467	3,32
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	1.002	1,01	2.187	2,10
ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	2.421	2,45	1.339	1,28
TOTAL RV COTITZADA		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		85.775	86,68	91.472	87,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		88.414	89,35	94.857	90,88

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



RENDA 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	5.696 Inversió
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	997 Inversió
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	2.985 Inversió
Total subjacent renda variable	9.678	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.623 Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	5.609 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	7.233	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	16.910	

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

No aplicable

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 3.281.755,62 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 6.026.966,99 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.967.514,86 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- 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 0,00% 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 164,70 €. 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 DEL FONDS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortalesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desaceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

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 del trimestre anterior, ha continuat infraponderant consum estable i pràcticament s'ha neutralitzat, des de la infraponderació, en industrials, salut i, en una mesura més petita, comunicacions. També s'ha reduït la major part del sobrepès de materials, béns bàsics i consum cíclic. A canvi, s'ha augmentat financeres. 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 57.136 milers d'euros fins a 555.137, el de la classe Plus, des de 27.677 fins a 26.247, el de la Premium, des de 6.806 fins a 5.067, el de la Institucional es manté al voltant dels 1.000 euros, i el de la classe Cartera s'ha reduït des de 12.697 euros fins a 12.509 milers d'euros. El nombre de participis de la classe Estàndar es redueix des de 7.416 fins a 7.274, el de la Plus de 354 a 341 el de la Premium de 14 a 12, el de la Institucional es manté en 1, i el de la classe Cartera, de 13 a 12.

Les despeses que han tingut les classes Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera han estat 0,60 %, 0,42 %, 0,31 %, 0,15 % i 0,17 % en el període, respectivament.

La rendibilitat neta en el període de la classe Estàndar ha estat -1,84 %, la de la Plus -1,67 %, la de la Premium -1,57 %, la Institucional -1,40 % i la de la classe Cartera -1,42 %, inferiors a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora, que s'ha situat en 1,28 %. La rendibilitat de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el període ha estat -1,31 %.

e) Rendiment dels 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 1,28 %.

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) augment de pes en financeres, que passa a ser la nostra aposta més rellevants. L'empenta de les rendibilitats dels bons causat per les pressions inflacionistes que observem i el canvi de discurs dels bancs centrals que afavoreix una sortida gradual de mesures d'estímul monetari expliquen l'augment de pes en financeres. ii) neutralització de comunicacions (tot i que lleugerament infraponderats), industrials, salut, béns bàsics i consum cíclic. iii) Més significatiu que aquests moviments és la reducció de pes de materials, que passa de ser un de les apostes més elevades a posicions més neutrals respecte de l'índex de referència. El bon comportament del sector, la deterioració de la macroeconomia xinesa i les pressions reguladores més grans en aquest país i en d'altres ens fan ser més prudents ara com ara. En tot cas, creiem que és un sector que es continuarà beneficiant a mitjà termini dels desajustaments entre oferta i demanda.

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 béns bàsics destaca l'aportació de la britànica SSE, tot i que és neutralitzada per la poca evolució d'Enel. També entre els que resten rendibilitat relativa trobem el sector de comunicacions, especialment pel mal comportament de Vodafone, i el financer, que s'explica especialment pel bon comportament de valors absents en cartera.

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 15,21 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -008 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat anual de totes les classes, Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera ha estat 12,34 % respecte d'10,88 % 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 FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents.

En aquest trimestre la cartera aposta principalment perquè la pujada de rendibilitats dels bons continuï afavorint el sector financer, especialment els bancs, en què observem un bon moment de resultats i una valoració atractiva. El sector de l'energia s'hauria de beneficiar de les elevades probabilitats que l'alt preu del petroli actual tingui el suport de les polítiques de control d'oferta de l'OPEP, per la recuperació econòmica i per la infraïversió en actius de producció dels darrers anys.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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

No aplicable