

## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.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 de 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: 02/03/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,36	1,02	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	0,29	0,73	-0,20

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		
PLATINUM	166,14	166,14	1	1	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
EXTRA	902.783,25	462.902,91	41	11	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	3.082.980,19	2.671.687,53	534	421	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
CARTERA	443.714,75	106.366,36	60	6	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	11.694.546,63	7.130.405,61	10.776	6.971	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLATINUM	EUR	1	1	1	1
EXTRA	EUR	11.170	5.498	7.169	10.958
PLUS	EUR	36.299	26.468	28.666	51.252
CARTERA	EUR	3.389	973	10.635	37
ESTÁNDAR	EUR	88.744	56.861	58.652	87.297

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLATINUM	EUR	8,5987	8,5026	7,1693	8,0033
EXTRA	EUR	12,3730	12,2981	10,4369	11,7143
PLUS	EUR	11,7739	11,7513	10,0150	11,2885
CARTERA	EUR	7,6370	7,5459	6,3667	7,1048
ESTÁNDAR	EUR	7,5885	7,6268	6,5451	7,4292

(\*)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				

PLATINUM	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	1,13	9,89	-5,02	-7,35	4,58	0,00	-10,42	23,40	7,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,12	24-02-2022	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-10-2022	2,97	25-02-2022	10,35	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,36	12,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
MSCI Europe High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	15,35	12,80	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,78	13,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

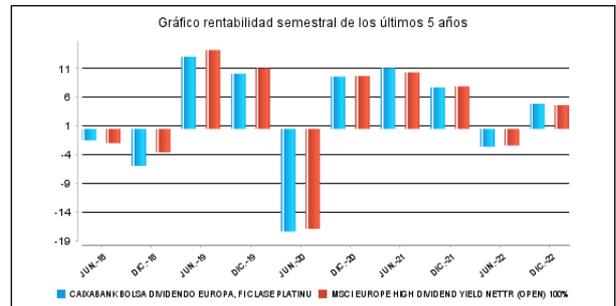
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,15	0,18	0,17				

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,61	9,80	-5,18	-7,47	4,44	0,00	-10,90	22,68	6,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,12	24-02-2022	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-10-2022	2,97	25-02-2022	10,35	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,36	12,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
MSCI Europe High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	15,35	12,80	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,82	13,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

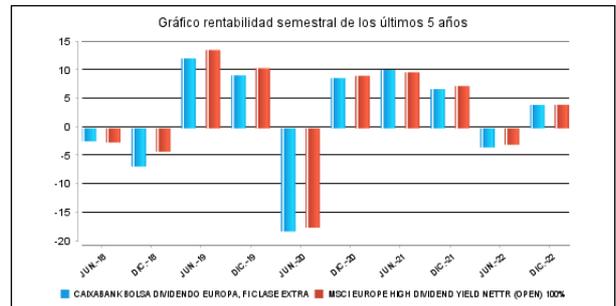
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,33	0,31	0,31	0,31				

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,19	9,69	-5,28	-7,57	4,33	0,00	-11,28	22,16	6,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,12	24-02-2022	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-10-2022	2,97	25-02-2022	10,35	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,36	12,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
MSCI Europe High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	15,35	12,80	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,86	13,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

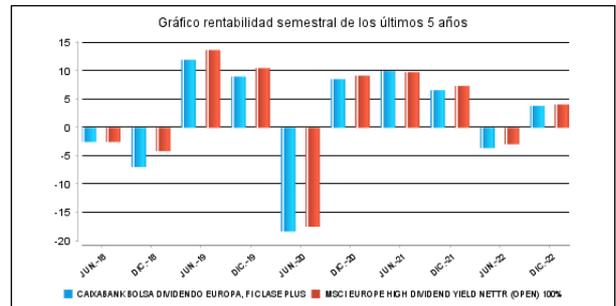
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,42				

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,21	9,98	-5,04	-7,34	4,59	0,00	-10,39	23,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,12	24-02-2022	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-10-2022	2,97	25-02-2022	10,35	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,36	12,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
MSCI Europe High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	15,35	12,80	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,78	13,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(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.

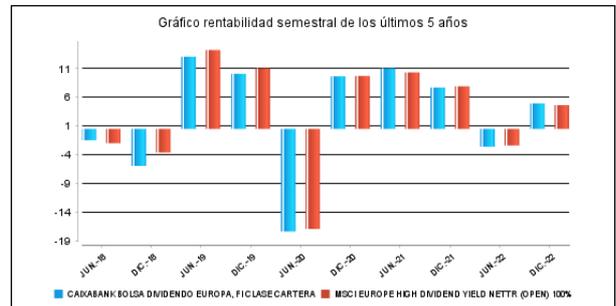
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,16	0,17	0,17				

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,50	9,50	-5,45	-7,73	4,15	0,00	-11,90	21,32	5,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	15-12-2022	-3,12	24-02-2022	-13,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-10-2022	2,96	25-02-2022	10,34	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,36	12,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
MSCI Europe High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	15,35	12,80	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,92	13,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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.

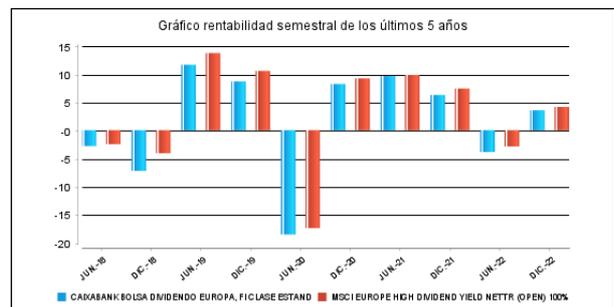
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,37	0,59	0,60	0,59	0,59				

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
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	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que Replica un Índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.038.651	40.359	0,12
<b>Total fondos</b>	<b>73.375.902</b>	<b>6.738.419</b>	<b>-1,32</b>

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	126.039	90,28	80.781	90,95
* Cartera interior	5.456	3,91	3.250	3,66
* Cartera exterior	120.583	86,38	77.531	87,29
* 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)	8.384	6,01	4.404	4,96
(+/-) RESTO	5.180	3,71	3.632	4,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>139.603</b>	<b>100,00 %</b>	<b>88.817</b>	<b>100,00 %</b>

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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	88.817	89.801	89.801	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,51	2,80	45,82	1.554,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,98	-3,83	2,83	-278,80
(+) Rendimientos de gestión	7,08	-2,61	5,13	-410,10
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	-3.595,18
+ Dividendos	1,07	3,52	4,43	-65,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-145,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,61	-5,83	0,54	-209,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	-0,26	0,28	-313,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,04	-0,15	222,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,25	-2,33	0,09
- Comisión de gestión	-0,95	-0,93	-1,89	16,70
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	15,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,04	-31,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	291,41
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,23	-0,27	-71,23
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-97,92
+ 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	0,03	0,03	-97,92
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>139.603</b>	<b>88.817</b>	<b>139.603</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

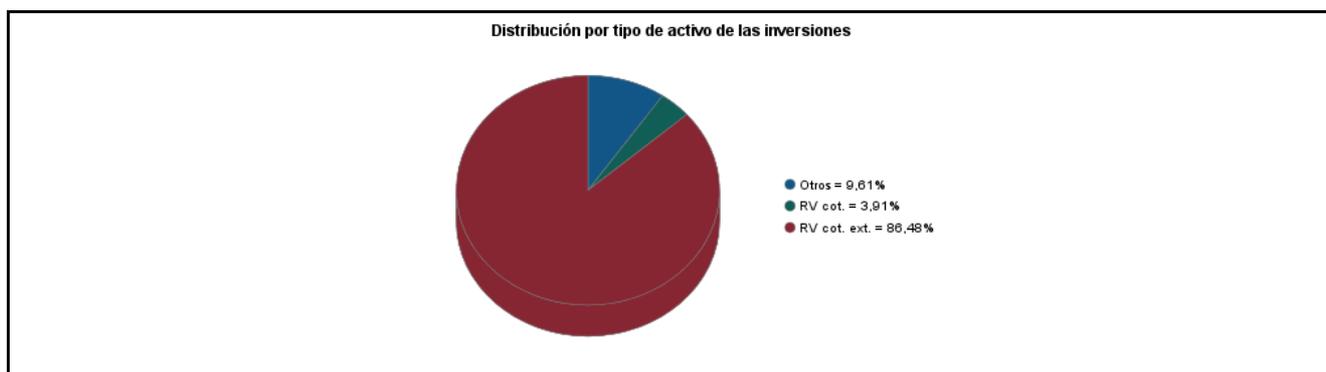
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.456	3,91	3.250	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE	5.456	3,91	3.250	3,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.456	3,91	3.250	3,66
TOTAL RV COTIZADA	120.761	86,48	77.671	87,42
TOTAL RENTA VARIABLE	120.761	86,48	77.671	87,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	120.761	86,48	77.671	87,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	126.217	90,39	80.920	91,08

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
AC.ALLIANZ SE-REG	FUTURO AC.ALLIANZ SE-REG 100 FÍSICA	4.097	Cobertura
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍSICA	2.216	Inversión
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	7.455	Inversión
Total subyacente renta variable		13768	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	4.646	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4646	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18414	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

<p>H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3143), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo; redenominar la clases PREMIUM e INSTITUCIONAL que pasan a denominarse clases EXTRA y PLATINUM respectivamente, elevar la comisión de gestión de la clase EXTRA y de la clase PLATINUM, así como establecer una comisión de reembolso para las clases ESTANDAR, PLUS, EXTRA y PLATINUM.</p> <p>I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 151), por CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3143).</p> <p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que, con efectos desde el 4 de julio de 2022 inclusive, se eliminará en las clases Estándar, Plus, Premium e Institucional la comisión de reembolso del 4% aplicada hasta los 30 días a partir de la fecha de suscripción de la participación.</p> <p>De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que el 20 de octubre de 2022 se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI por el Fondo CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.</p> <p>Las ecuaciones de canje resultante han sido de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2,820776115 participaciones de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL.</li> <li>- 1,820501275 participaciones de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL.</li> <li>- 1,733699198 participaciones de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM por cada participación de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL.</li> <li>- 2,495822980 participaciones de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE INSTITUCIONAL por cada participación de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL.</li> <li>- 16,398580703 participaciones de CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA.</li> </ul>
--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 619.583,07 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 17.449.757,98 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.432.646,36 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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 1.326,26 EUR. 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.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria

continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto, como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego, poco a poco, ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio, por lo tanto, todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana ha marcado el paso de los precios energéticos y, tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania, ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello, parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghái un -15,13%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en valores con una atractiva política de dividendo, poniendo el foco en la sostenibilidad, la viabilidad y el crecimiento del mismo. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores. Dicho esto, en términos generales, en el período, el fondo, se ha posicionado para un entorno con inflaciones altas, que lleven a una subida de las rentabilidades de los bonos, todo ello combinado con dudas sobre el crecimiento económico. Sin embargo, en el segundo semestre se han matizado algunas de estas posiciones. Se ha continuado favoreciendo financieras y Energía, como beneficiarios de las subidas de tipos de interés y de los problemas de oferta en el mercado petrolero. Se ha aumentado el peso en Servicios Públicos porque entendemos que el entorno regulatorio no es tan negativo como pudo pensarse y el atractivo de los activos renovables a futuro. Por lo demás, mantenemos posiciones de infra peso en el sector de Industriales, ya que, a pesar de la corrección en las valoraciones del sector, creemos que éstas aún no justifican la inversión ante el riesgo en beneficios que entendemos existe en este sector. En Consumo Estable hemos pasado de una clara posición de infra peso a una de neutralidad, motivada por la mayor apuesta en Pernod Ricard pero sobre todo por una disminución del peso del sector sobre el índice de referencia al haberse eliminado BAT como miembro de dicho índice. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

MSCI Europe High Dividend Yield Net Return. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado desde 52.261 miles de euros hasta 88.744, el de la clase Plus, ha aumentado desde 30.276 hasta 36.299, el de la Extra, desde 5.501 hasta 11.170, el de la Platinum permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase Cartera ha incrementado desde 778 miles de euros hasta los 3.389 miles de euros. El número de partícipes de la clase Estándar crece desde 6.971 hasta 10.776, el de la Plus de 421 a 534, el de la Extra de 11 a 41, el de la Platinum permanece en 1, y el de la clase Cartera aumenta de 6 a 60.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Extra, Platinum y Cartera han sido del 1,11%, 0,76%, 0,57%, 0,35% y 0,30% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del 3,54%, la de la Plus del 3,90%, la de la Extra del 4,11%, la Platinum del 4,38% y la de la clase Cartera del 4,43%, superiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 0,15%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del 4.13%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 0,15%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En comparación con el período anterior se ha aumentado la apuesta en financieras, en la convicción de que la subida de tipos, el control del riesgo de crédito, la fortaleza del capital, deberían impulsar los beneficios del sector. Destacan las compras de Axa y Swiss Re. También se ha aumentado el peso de Servicios Públicos, ya que pensamos que el mercado ha puesto en precio un riesgo regulatorio que consideramos demasiado elevado, y que deberían seguir beneficiándose de las inversiones necesarias en la carrera para lograr reducción de emisiones y para lograr la independencia energética. RWE y SSE se han incorporado a la cartera y se ha vendido Enel.

Energía y Materiales, son también beneficiarios de las subidas de tipos de interés y de los problemas de oferta en el mercado petrolero y minero. Se han aumentado en el período las apuestas en Glencore, Holcim, Rio Tinto, Total y BASF. En Consumo Estable, destaca el aumento de peso en Pernod Ricard y la salida de BAT.

En Salud, sale de cartera Astra Zeneca, se reduce la apuesta en Sanofi y se compensa aumentando el peso en Novartis.

En Industriales se toman beneficios vendiendo Airbus y se añade Kuehne&Nagel.

Se vende la posición que había en la inmobiliaria alemana Vonovia.

En cuanto al comportamiento, en el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de los sectores de Consumo Estable, Servicios Públicos, Consumo Cíclico, Energía y Materiales y Comunicaciones. Detrayendo rentabilidad diferencial tenemos al sector financiero, Inmobiliario y en menor medida Salud. A nivel valor, destaca positivamente la aportación de Imperial Brands y Pernod Ricard, la eléctrica Centrica, las infraponderaciones en el sector automovilístico frente a otras opciones del sector consumo, como LVMH, donde el fondo ha construido una posición en el

segundo semestre, las apuestas en Airbus y Saint Gobain y las financieras Sampo, UBS o Aviva, si bien éstas últimas no compensan la no presencia en valores con un comportamiento mejor, como Allianz, Swiss Re, o la apuesta en HSBC, que aún no ha dado el fruto que esperábamos. DSM, AngloAmerican o K+S, en Materiales, y Brenntag o, Atlas Copco, en Industriales, reducen la rentabilidad positiva que aun así han aportado Materiales e Industriales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,73%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 1,35%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de todas las clases; estándar, plus, premium, institucional y cartera, ha sido del 16,36% frente a un 15,35% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR y a un 0,07% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto, así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

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.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan,

Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 21.865,88€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 40.049,85 €.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

De cara al comienzo del nuevo ejercicio la cartera apuesta principalmente a que, si bien el ajuste de las valoraciones se ha podido producir ya en gran medida y que las presiones inflacionistas en la tasa general deberían ir moderándose, las subidas de tipos vayan impactando en la actividad económica y ésta a su vez se vea reflejada en los beneficios de las compañías. Por lo tanto, el fondo sigue reflejando cautela, sobreponderando Financieras o Servicios Públicos y especialmente infra pesando Consumo cíclico e Industriales. Financieras, a pesar de ser un sector cíclico, debería beneficiarse de la subida de tipos y de la fortaleza de sus balances, así como de un entorno de riesgo crediticio controlado. La cartera sigue manteniendo una preferencia por las materias primas, mineras y petroleras principalmente, si bien las posiciones relativas en estos sectores se han matizado respecto a cómo se jugaron en el primer semestre del año. La oferta sigue encontrando dificultades y la demanda sigue mostrándose saludable, alimentada por la demanda de metales críticos en el desarrollo de nuevas tecnologías de transición energética y alentada por una progresiva vuelta a la normalidad tras la pandemia. Las valoraciones y el carácter eminentemente cíclico de los sectores de Consumo e Industrial nos hacen seguir cautos en estos sectores.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	423	0,48
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	5.456	3,91	2.827	3,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.456	3,91	3.250	3,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.456	3,91	3.250	3,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.456	3,91	3.250	3,66
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	1.571	1,13	1.030	1,16
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	9.567	6,85	6.160	6,94
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	7.713	5,52	2.664	3,00
CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	2.393	1,71	477	0,54
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	2.003	1,43	1.355	1,53
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	1.352	0,97	0	0,00
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	2.808	2,01	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	919	1,03
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	2.042	1,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR	1.751	1,25	1.287	1,45
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	1.442	1,03	1.251	1,41
DE0007037129 - ACCIONES RWAG	EUR	1.482	1,06	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.556	1,11	2.659	2,99
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG SE	EUR	736	0,53	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	426	0,48
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	3.481	2,49	1.185	1,33
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK	EUR	0	0,00	317	0,36
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	417	0,47
DK0010244508 - ACCIONES APMOLLERMAERSK	DKK	1.758	1,26	2.260	2,54
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	672	0,76
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.379	2,42	2.037	2,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.189	2,28	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	673	0,48	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.498	1,07	1.810	2,04
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	5.253	3,76	861	0,97
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	2.606	1,87	2.304	2,59
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	3.222	2,31	1.673	1,88
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.696	1,22	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.526	1,09	838	0,94
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	0	0,00	46	0,05
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	1.886	1,35	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	976	0,70	446	0,50
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	0	0,00	2.745	3,09
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4.328	3,10	3.488	3,93
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.418	1,02	1.914	2,15
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	6.536	4,68	3.281	3,69
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	1.688	1,21	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GSK	GBP	0	0,00	2.930	3,30
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	0	0,00	2.330	2,62
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	1.768	1,27	1.687	1,90
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	5.353	3,83	3.068	3,45
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	813	0,58	662	0,75
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4.251	3,05	2.974	3,35
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	3.771	2,70	2.520	2,84
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	1.438	1,03	1.144	1,29
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	5.039	3,61	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.504	1,08	976	1,10
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	1.037	0,74	777	0,87
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	0	0,00	762	0,86
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	758	0,54	648	0,73
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.529	1,10	844	0,95
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.350	0,97	1.009	1,14
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	0	0,00	818	0,92
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	971	1,09
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.965	1,41	1.283	1,44
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.950	1,40	972	1,09
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	2.362	1,69	1.920	2,16
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	1.481	1,06	1.825	2,05
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	615	0,44	532	0,60
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	1.744	1,25	1.159	1,31
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	505	0,36	445	0,50
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB-	SEK	0	0,00	892	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>120.761</b>	<b>86,48</b>	<b>77.671</b>	<b>87,42</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>120.761</b>	<b>86,48</b>	<b>77.671</b>	<b>87,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>120.761</b>	<b>86,48</b>	<b>77.671</b>	<b>87,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>126.217</b>	<b>90,39</b>	<b>80.920</b>	<b>91,08</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

Número total de empleados: 261

Número de beneficiarios: 242

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

Número de personas: 9

Remuneración Fija: 1.467.000 €

Remuneración Variable: 498.900 €

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

Número de personas: 10

Remuneración Fija: 1.304.889 €

Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante "CaixaBank AM") constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de

remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la Compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

--