

# CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe 3er Trimestre 2021

**Nº Registro CNMV:** 3143  
**Fecha de registro:** 02/03/2005  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Variable Internacional; Perfil de riesgo: 6 - Alto

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** 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:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,39	0,75	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,26	-0,22	0,00

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, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.827.497,03	7.961.904,41	Periodo	55.137	7,0440	Comisión de gestión	0,55	1,65	Patrimonio
Nº de partícipes	7.274	7.416	2020	58.652	6,5451	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	87.297	7,4292	Comisión de gestión total	0,55	1,65	Mixta
			2018	89.436	6,1238	Comisión de depositario	0,03	0,09	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.422.596,04	2.511.908,23	Periodo	26.247	10,8344	Comisión de gestión	0,38	1,12	Patrimonio
Nº de partícipes	341	354	2020	28.666	10,0150	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	51.252	11,2885	Comisión de gestión total	0,38	1,12	Mixta
			2018	53.786	9,2407	Comisión de depositario	0,03	0,09	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	447.379,18	591.478,54	Periodo	5.067	11,3265	Comisión de gestión	0,28	0,82	Patrimonio
Nº de partícipes	12	14	2020	7.169	10,4369	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	10.958	11,7143	Comisión de gestión total	0,28	0,82	Mixta
			2018	11.760	9,5490	Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	166,14	166,14	Periodo	1	7,8181	Comisión de gestión	0,14	0,42	Patrimonio
Nº de partícipes	1	1	2020	1	7,1693	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	8,0033	Comisión de gestión total	0,14	0,42	Mixta
			2018	1	6,4858	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
						Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)			

**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA**

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	1.802.649,81	1.803.751,64	Período	12.509	6,9391	Comisión de gestión	0,15	0,45	Patrimonio
Nº de participes	12	13	2020	10.635	6,3667	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	37	7,1048	Comisión de gestión total	0,15	0,45	Mixta
			2018	6	5,7574	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

**2.2. COMPORTAMIENTO**
**2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI. Divisa Euro**
**Rentabilidad (% sin anualizar)**
**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR**

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
	7,62	-1,84	1,62	7,89	11,29	-11,90	21,32	-9,86	-8,51	
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20				
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,34	24-03-20				

**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS**

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
	8,18	-1,67	1,80	8,08	11,48	-11,28	22,16	-9,23	-7,82	
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20				
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20				

**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM**

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
	8,52	-1,57	1,90	8,19	11,60	-10,90	22,68	-8,84	-7,40	
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20				
Rentabilidad máxima (%)	1,43	09-07-21	2,58	06-01-21	10,35	24-03-20				

**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL**

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
	9,05	-1,40	2,07	8,36	11,75	-10,42	23,40	-8,32	-6,47	
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20				
Rentabilidad máxima (%)	1,44	09-07-21	2,59	06-01-21	10,35	24-03-20				

**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA**

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
	8,99	-1,42	2,05	8,34	11,76	-10,39	23,40	-8,30		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	19-07-21	-2,55	19-07-21	-13,07	12-03-20				
Rentabilidad máxima (%)	1,44	09-07-21	2,59	06-01-21	10,35	24-03-20				

\* 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 (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año 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
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	12,34	11,74	11,61	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR histórico **	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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR histórico **	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**

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	12,35	11,74	11,62	13,65	17,84	30,97	11,33	12,24	24,16
VaR histórico **	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**

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	12,35	11,74	11,61	13,66	17,83	30,97	11,33	12,24	24,17
VaR histórico **	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**

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	12,34	11,74	11,61	13,65	17,83	30,97	11,33	12,25	
VaR histórico **	14,37	14,37	14,67	14,96	15,26	15,26	6,08	5,53	

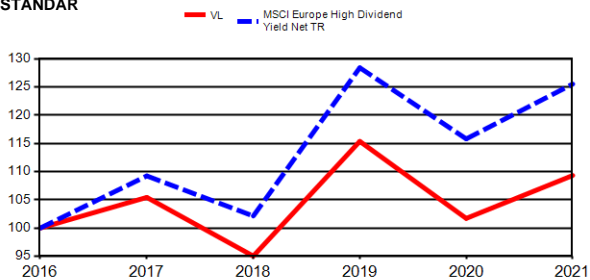
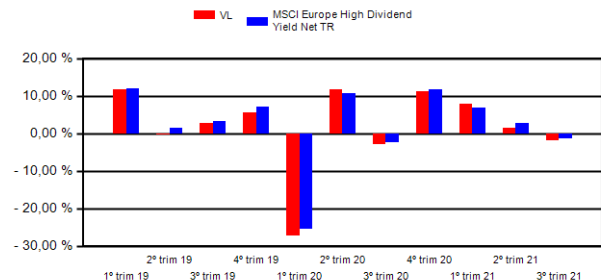
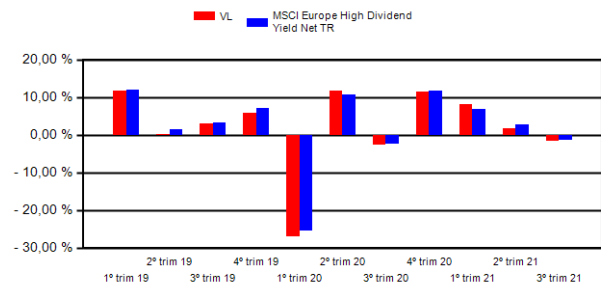
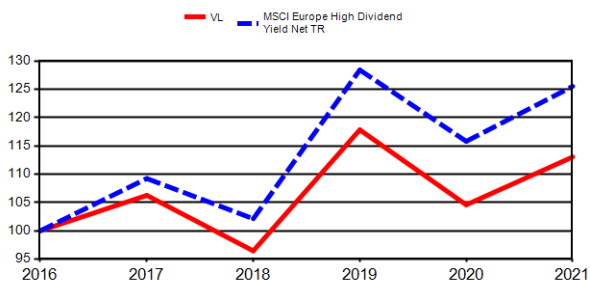
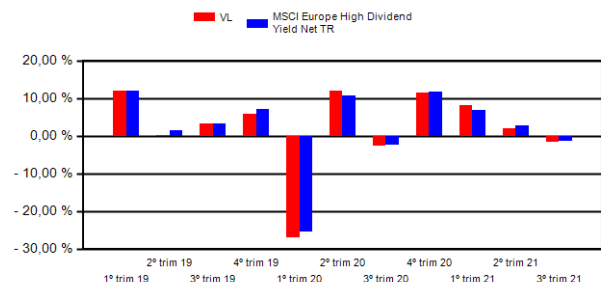
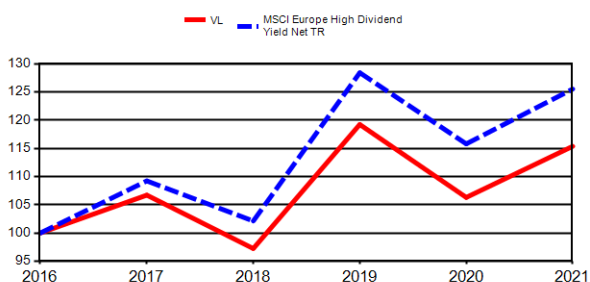
\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: 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.

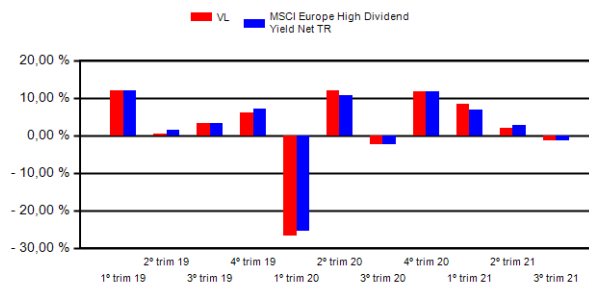
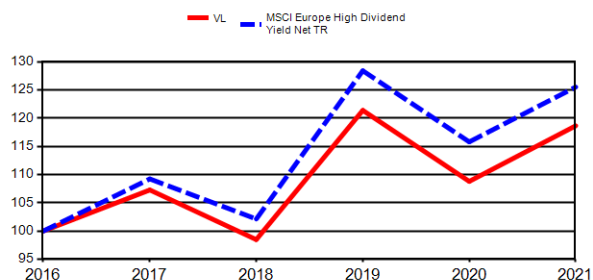
**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	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	

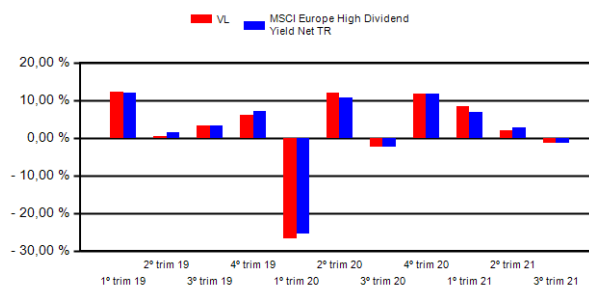
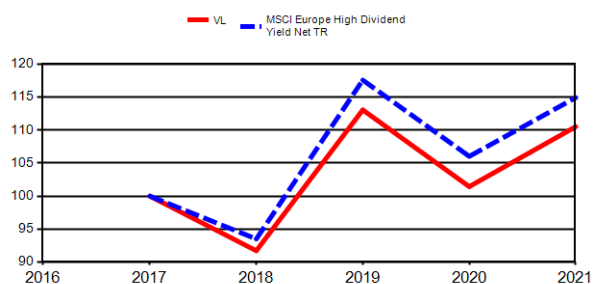
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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**
**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR**

**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**

**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



El 28/07/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.  
El 27/04/2018 se modificó el Índice de Referencia a MSCI Europe High Dividend Yield Net TR

#### 2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</b>

\*Medias.

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

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

#### 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.639	6,71	5.334	5,11
(+/-) RESTO	3.957	3,99	4.240	4,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>98.962</b>	<b>100,00</b>	<b>104.318</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 estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>104.318</b>	<b>107.346</b>	<b>105.124</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,51	-4,59	-13,74	-26,15
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	1,78	7,92	-273,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,16	2,41	9,58	-146,58
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-49,11
+ Dividendos	0,95	1,82	3,75	-49,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-81,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,23	0,65	4,05	-431,44
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,07	1,75	-238,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,01	0,02	0,05	-34,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,63	-1,70	-26,83
- Comisión de gestión	-0,44	-0,43	-1,31	-1,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-2,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-10,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,16	-0,28	-99,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,04	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,04	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>98.962</b>	<b>104.318</b>	<b>98.962</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

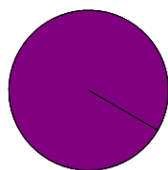
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.639	2,67	3.385	3,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.639</b>	<b>2,67</b>	<b>3.385</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.639</b>	<b>2,67</b>	<b>3.385</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.639</b>	<b>2,67</b>	<b>3.385</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>					
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>85.775</b>	<b>86,68</b>	<b>91.472</b>	<b>87,64</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>		<b>85.775</b>	<b>86,68</b>	<b>91.472</b>	<b>87,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>85.775</b>	<b>86,68</b>	<b>91.472</b>	<b>87,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>88.414</b>	<b>89,35</b>	<b>94.857</b>	<b>90,88</b>

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

#### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



RENTA VARIABLE

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>		
Total subyacente renta fija	0		
FUT SIEMENS GR	FUTURO FUT SIEMENS GR 100	5.696	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	997	Inversión
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	2.985	Inversión
Total subyacente renta variable		9.678	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.623	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	5.609	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7.233	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>16.910</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

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

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 3.281.755,62 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.026.966,99 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.967.514,86 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 164,70 €. 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitan evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

#### 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, respecto al trimestre anterior, ha continuado infraponderando Consumo Estable y prácticamente se ha neutralizado desde la infra ponderación, en Industriales, Salud y, en menor medida, Comunicaciones. También se ha reducido la mayor parte del sobrepeso de Materiales, Utilities y Consumo cíclico. A cambio, se ha aumentado Financieras. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido desde 57.136 miles de euros hasta 555.137, el de la clase Plus, desde 27.677 hasta 26.247, el de la Premium, desde 6.806 hasta 5.067, el de la Institucional permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase cartera se ha reducido desde 12.697 euros hasta 12.509 miles de euros. El número de participes de la clase estándar se reduce desde 7.416 hasta 7.274 el de la Plus de 354 a 341 el de la Premium de 14 a 12, el de la institucional permanece en 1, y el de la clase cartera de 13 a 12.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium, Institucional y Cartera han sido del 0,60%, 0,42%, 0,31%, 0,15% y 0,17% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del -1,84%, la de la Plus del -1,67%, la de la Premium del -1,57%, la Institucional del -1,40% y la de la clase Cartera del -1,42%, inferiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 1,28%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del -1,31%.

#### 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 1,28%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A nivel sectorial los cambios más significativos en el trimestre han sido: i) aumento de peso en financieras, que pasa a ser nuestra apuesta más relevantes. El empuje de las rentabilidades de los bonos causado por las presiones inflacionistas que estamos viendo y el cambio de discurso de los bancos centrales favoreciendo una salida paulatina de medidas de estímulo monetario explican el aumento de peso en financieras. ii) neutralización de Comunicaciones (aún ligeramente infra ponderados), Industriales, Salud, Utilities y Consumo Cíclico. iii) Más significativo que estos movimientos es la reducción de peso de Materiales, que pasa de ser uno de las mayores apuestas a posiciones más neutrales frente al índice de referencia. El buen comportamiento del sector, el deterioro de la macroeconomía china y las mayores presiones regulatorias en ese y otros países, nos hacen estar más cautos por ahora. En todo caso, creemos que es un sector que seguirá beneficiándose a medio plazo de los desajustes entre oferta y demanda.

En el trimestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia del sector de Materiales, muy repartida entre los valores en cartera. Industriales es el segundo contribuidor a la rentabilidad, donde destacan el desempeño de Saint Gobain y de Vinci. En Utilities destaca la aportación de la británica SSE, aunque se ve neutralizada por la pobre evolución de Enel. También trayendo rentabilidad relativa encontramos al sector de comunicaciones, especialmente por el mal comportamiento de Vodafone, y al financiero, que se explica especialmente por el buen comportamiento de valores ausentes en cartera.

#### 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 15,21%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -008%

### 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 12,34% frente a un 10,88% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR y a un 0,02% de la Letra del Tesoro.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

N/A

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

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes.

En este trimestre la cartera apuesta principalmente a que la subida de rentabilidades de los bonos sigan favoreciendo al sector financiero, especialmente a los bancos, donde vemos un buen momento de resultados y una valoración atractiva. El sector Energía se debería beneficiar de las elevadas probabilidades de que el alto precio del petróleo actual sea soportado por las políticas de control de oferta por parte de la Opep, por la recuperación económica y por la infra inversión en activos de producción de los últimos años.



**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

No aplicable

**11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)**

No aplicable