

## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

DELOITTE, S.L.

**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.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7<sup>a</sup> - 08028 Barcelona

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.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 - Alto

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,08	1,63	1,08	4,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,05	-0,01	0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	14.978.079,59	16.430.982,70	12.376	13.222	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	6.692.508,25	7.731.669,84	861	993	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	808.219,41	909.428,84	20	23	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	166,14	166,14	1	1	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	166,66		1		EUR	0,00		1.00 Participaciones	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	100.960	105.816	142.345	93.554
PLUS	EUR	67.235	74.077	116.383	42.261
PREMIUM	EUR	8.328	8.927	24.642	15.359
INSTITUCIONAL	EUR	1	1	2.350	2.102
CARTERA	EUR	1			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	6,7405	6,4400	7,0387	6,4054
PLUS	EUR	10,0464	9,5809	10,3934	9,3882
PREMIUM	EUR	10,3040	9,8158	10,6003	9,5325
INSTITUCIONAL	EUR	6,9297	6,5927	7,0488	6,3074
CARTERA	EUR	6,1489			

(\*)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	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
ESTÁNDAR	al fondo	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio	
PLUS	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio	
PREMIUM	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio	
INSTITUCIONAL	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio	
CARTERA	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	4,67	4,67	7,64	-0,14	-5,60	-8,51	9,89	4,29	19,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	16-01-2017	-1,27	16-01-2017	-10,16	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,79	25-01-2017	1,79	25-01-2017	5,46	25-08-2015		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,36	10,36	13,07	14,57	32,78	24,16	23,17	17,65	18,32
<b>Ibex-35</b>	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
<b>MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)</b>	9,90	9,90	12,69	15,37	29,45	24,32	24,40		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,49	9,49	9,49	9,49	10,45	9,49	9,84	9,77	10,37

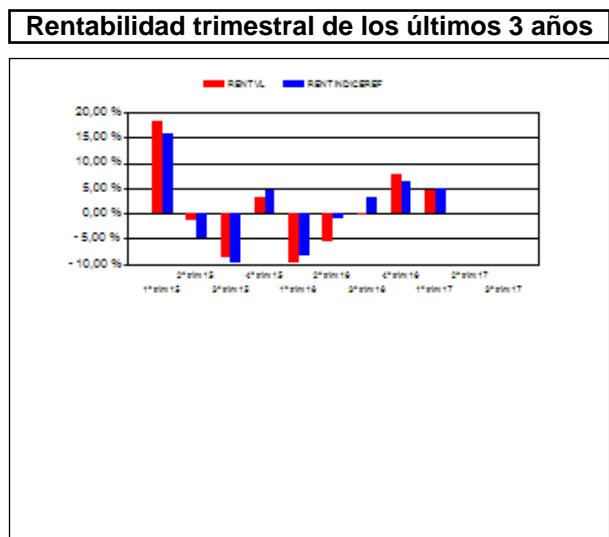
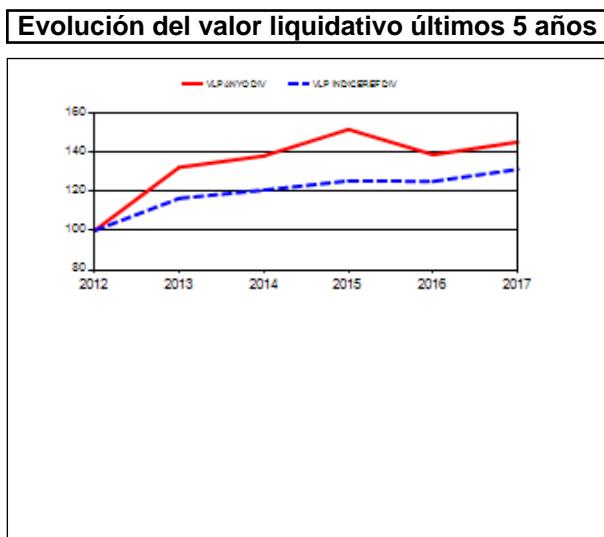
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,60	2,41	2,41	2,41	2,42

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



El 28 de julio de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	4,86	4,86	7,84	0,05	-5,43	-7,82	10,71	5,07	19,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	16-01-2017	-1,27	16-01-2017	-10,16	24-06-2016	
Rentabilidad máxima (%)	1,80	25-01-2017	1,80	25-01-2017	5,46	25-08-2015	

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,36	10,36	13,07	14,57	32,78	24,16	23,17	17,65	18,32
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	9,90	9,90	12,69	15,37	29,45	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,43	9,43	9,43	9,43	9,46	9,43	8,56	6,51	7,55

(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.

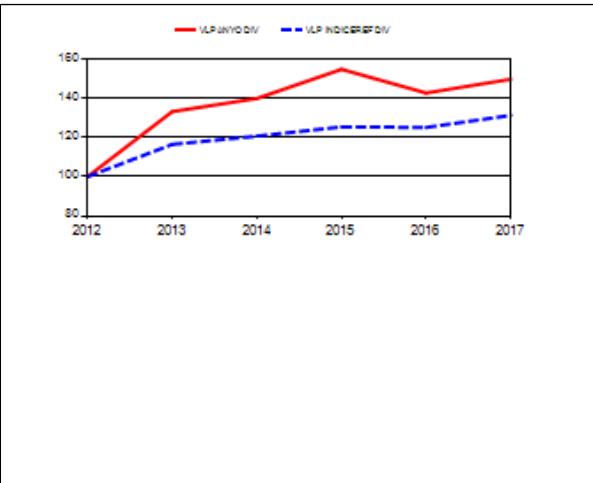
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,66	1,66	1,66

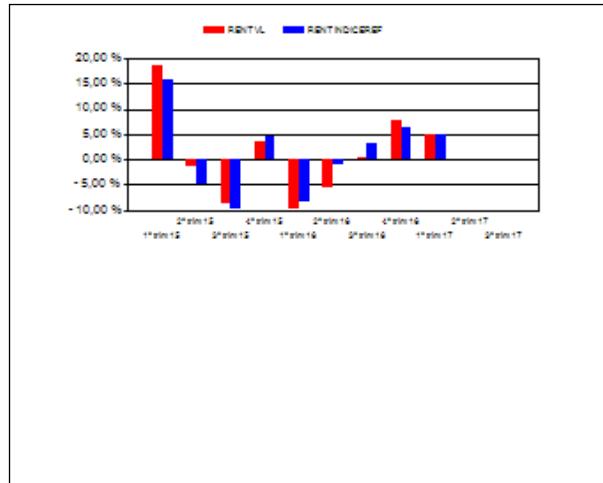
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 28 de julio de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	4,97	4,97	7,97	0,16	-5,32	-7,40	11,20	5,54	20,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	16-01-2017	-1,26	16-01-2017	-10,16	24-06-2016	
Rentabilidad máxima (%)	1,80	25-01-2017	1,80	25-01-2017	5,46	25-08-2015	

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,35	13,07	14,57	32,78	24,16	23,17	17,65	18,32
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	2,24
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	9,90	9,90	12,69	15,37	29,45	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,39	9,39	9,39	9,39	9,42	9,39	8,52	6,47	7,51

(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.

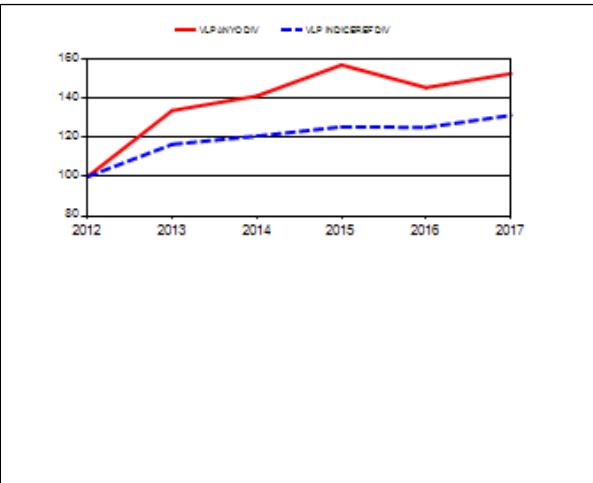
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,22

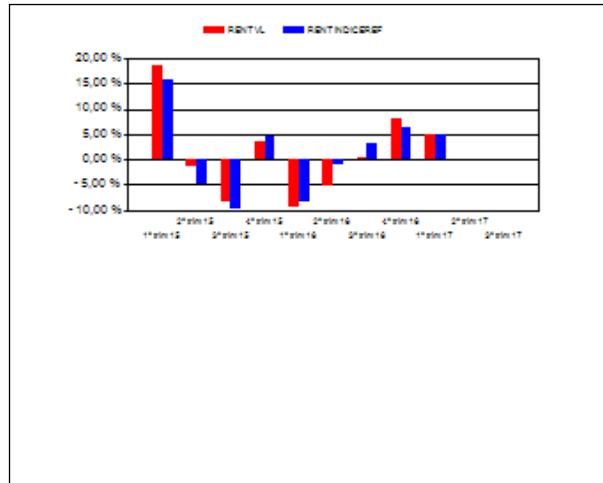
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 28 de julio de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,11	5,11	9,53	-0,53	-5,20	-6,47	11,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	16-01-2017	-1,26	16-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	25-01-2017	1,80	25-01-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,35	10,35	13,19	14,50	32,78	24,17	23,17		
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28		
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	9,90	9,90	12,69	15,37	29,45	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,66	9,66	9,70	9,74	9,77	9,70	8,18		

(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.

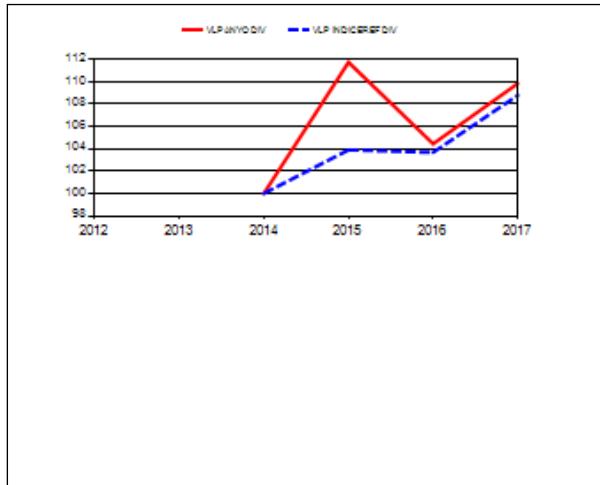
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,49	1,22

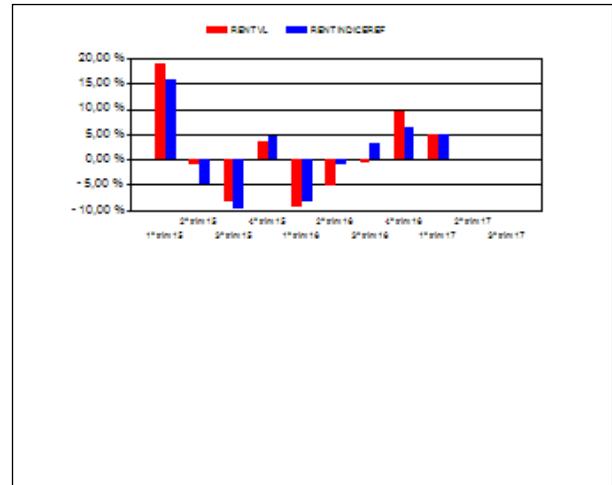
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 28 de julio de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo								
Ibex-35								
Letra Tesoro 1 año								
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)								

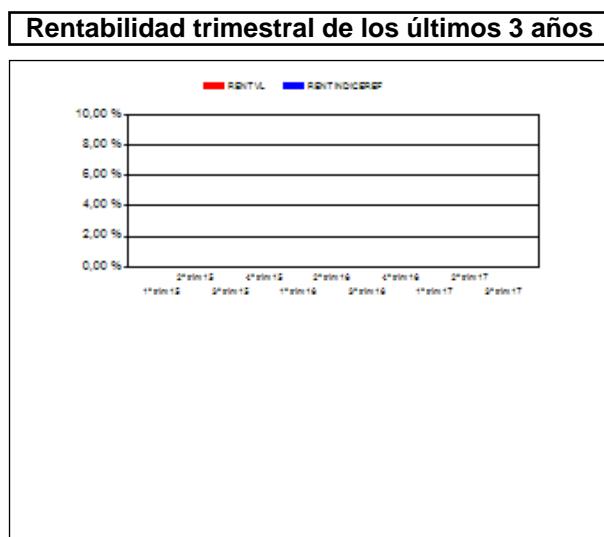
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2017	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



El 28 de julio de 2011 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.601.678	191.709	-0,01
Renta Fija Euro	3.899.581	174.937	-0,21
Renta Fija Internacional	284.957	10.028	-0,35
Renta Fija Mixta Euro	4.424.505	14.454	-0,60
Renta Fija Mixta Internacional	8.924.759	308.178	0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.701.804	87.282	1,28
Renta Variable Euro	548.039	25.523	11,99
Renta Variable Internacional	3.006.569	196.451	5,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	10.018.756	329.941	0,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	111.505	4.825	-0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	85.507	3.174	-0,09

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	654.209	80.762	0,35
Global	3.612.074	111.456	2,12
Total fondos	43.873.943	1.538.720	0,90

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	164.331	93,09	168.363	89,17
* Cartera interior	10.415	5,90	8.126	4,30
* Cartera exterior	153.916	87,19	160.236	84,86
* 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)	4.052	2,30	13.869	7,35
(+/-) RESTO	8.142	4,61	6.589	3,49
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>176.525</b>	<b>100,00 %</b>	<b>188.820</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)	188.820	195.348	188.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,38	-10,88	-11,38	-0,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,57	7,43	4,57	-19,25
(+) Rendimientos de gestión	5,22	7,95	5,22	-37,44
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	112,68
+ Dividendos	0,86	0,28	0,86	188,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-93,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,66	6,02	3,66	-42,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,70	1,66	0,70	-59,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-335,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,52	-0,65	18,18
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	-5,71
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	59,86
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,01	-0,14	1.800,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	176.525	188.820	176.525	

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	10.419	5,91	8.126	4,30
TOTAL RENTA VARIABLE	10.419	5,91	8.126	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.419	5,91	8.126	4,30
TOTAL RV COTIZADA	153.882	87,18	160.147	84,83
TOTAL RENTA VARIABLE	153.882	87,18	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	153.882	87,18	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	164.301	93,09	168.273	89,13

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacientes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	801	Inversión
F STOXX50	FUTURO F STOXX50 10	4.053	Inversión
F AXA GR	FUTURO F AXA GR 100	6.950	Inversión
Total subyacente renta variable		11804	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.503	Inversión
GBP	CONTADO LIBRA ESTERLINA FISI CA	1.166	Inversión
DKK	CONTADO CORO NA DANESA FISICA	1.882	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5552	
Total otros subyacientes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		17356	

#### 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

La CNMV ha resuelto: 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, entre otros, inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CARTERA.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 22.001.312,94 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,14 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 27.424.528,05 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 66.072.057,23 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,41 %.

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 0,07% 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 258,08 €. 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

El primer trimestre del 2017 ha estado marcado por la fortaleza en algunos de los principales indicadores económicos a ambos lados del atlántico. Dicha fortaleza venía acompañada por unos datos que estaban por encima de las expectativas del mercado tanto en datos reales, como sobre todo, en indicadores adelantados. Todo esto ocurre en un contexto de subidas en los índices generales de precios, que responden en parte a la evolución del precio del petróleo y que implican crecimientos nominales más elevados. Los beneficios empresariales publicados siguen la misma línea de sorpresas que los datos económicos y en el caso de Europa, no sólo no se está produciendo el tradicional ajuste a la baja en las estimaciones sino que las revisiones están siendo alza.

Desde el punto de vista político teníamos como factores más relevantes el discurso inaugural del presidente electo norteamericano, Donald Trump, que no dejaba sorpresas relevantes frente a sus promesas electorales. En Europa, el Tribunal Supremo Italiano rechazaba la reforma de la Ley Electoral, se invocaba el artículo 50 del Tratado de la Unión que supone el inicio formal del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea y se celebraban las elecciones primarias para la elección de candidatos para las elecciones presidenciales en Francia.

En lo referente a política monetaria, la Reserva Federal Americana subía los tipos de interés un 0,25% y el Banco Central Europeo incrementaba las expectativas de inflación y de crecimiento de la Eurozona.

Los precios de las materias primas presentan un comportamiento dispar durante el período, conviviendo caídas en el precio del petróleo con subidas en mayoría de metales preciosos y en general, con un buen comportamiento de materias primas relacionadas con el ciclo económico como el aluminio o el cobre y en menor medida el hierro.

En este contexto, las bolsas desarrolladas consiguen subidas relevantes, siendo estas comunes a los principales índices. Destaca especialmente el avance superior al 11% del mercado español junto con el buen comportamiento de la mayoría de mercados de la zona euro. En mercados emergentes la evolución es también destacable con subidas agregadas de doble dígito. Tanto en EEUU como en el conjunto de Europa los ascensos son similares y algo superior al 5%. Por último se aprecia una clara debilidad en la bolsa japonesa que cierra el trimestre con un ligero retroceso que es explicado en parte por la revalorización de la divisa nipona.

Dentro de los mercados europeos, junto con el buen comportamiento ya señalado del mercado español también destaca la evolución de las bolsas alemana e italiana. Por el contrario, mercados de perfil defensivo como el británico tienen subidas inferiores. En cuanto al comportamiento sectorial en Europa, son los sectores de tecnología, cuidado del hogar y construcción los que tienen un mejor comportamiento. Tan sólo petróleo y distribución cierran el trimestre en negativo.

El patrimonio del fondo ha disminuido un -6,51% durante el período, mientras que el número de partícipes lo ha hecho en un -10,31%.

La rentabilidad neta de la clase Estándar del fondo ha sido del +4,67% en el período, siendo superior a la media de la gestora y a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro (+0,15%). La rentabilidad de la clase Plus ha sido del +4,86%, la de la clase Premium del +4,97% y +5,11% la de la clase Institucional.

Todas las clases han obtenido rentabilidades similares desde su creación y las diferencias que presentan se explican por

las diferencias de comisiones que soportan. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de su índice de referencia MSCI Europe Large Caps.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,60% de su patrimonio medio en el período para la clase Estándar, del 0,41% para la clase Plus, del 0,30% para la clase Premium y del 0,16% para la clase Institucional.

La volatilidad en el período ha sido del 10,35% para todas las clases, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta variable para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 14,73%.

Durante el período, Caixabank Bolsa Europa Dividendo FI, ha invertido principalmente en acciones con alta rentabilidad por dividendo en sectores como Telecomunicaciones, Utilities y Financieras.

El nivel de inversión se ha mantenido cerca del 100%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR			301	0,16
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	2.335	1,32	2.126	1,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	3.810	2,16	5.542	2,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.105	2,33		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	170	0,10	154	0,08
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			4	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10.419	5,91	8.126	4,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.419	5,91	8.126	4,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.419	5,91	8.126	4,30
GB00B8W67662 - ACCIONES LIBERTY GLOB	USD	3.763	2,13		
SE0000106270 - ACCIONES HENNES-MAURITZ	SEK	0	0,00	4.152	2,20
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	8.508	4,82	6.272	3,32
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	1.682	0,95		
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	3.880	2,20	2.260	1,20
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	5.373	3,04		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	4.159	2,36	6.271	3,32
GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	1.892	1,07	2.001	1,06
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA	GBP	1.626	0,92	4.088	2,17
GB0002634946 - ACCIONES BAEROSPACE	GBP	1.820	1,03	4.360	2,31
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	49	0,03	44	0,02
GB0005603997 - ACCIONES LEGALGENERAL	GBP			4.470	2,37
GB000709541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	5.315	3,01	6.911	3,66
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	6.893	3,90	0	0,00
GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	379	0,21		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	26	0,01	29	0,02
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	6.845	3,88	8.817	4,67
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP			2.163	1,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	4.097	2,32	4.248	2,25
NL0000379121 - ACCIONES R RANDSTAD	EUR	1.640	0,93	4.049	2,14
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR			1.767	0,94
NL00111794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	3.066	1,74	3.061	1,62
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	1.938	1,10	1.829	0,97
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	806	0,46	4.174	2,21
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR			2.109	1,12
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	7.385	4,18	3.923	2,08
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	596	0,34	579	0,31
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	9.543	5,41		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.785	1,01		
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1.783	1,01	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	3.824	2,17	3.736	1,98
DE0005545503 - ACCIONES DRILLISCH AG	EUR	3.745	2,12	1.669	0,88
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	2.076	1,18	4.879	2,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	2.076	1,18	2.122	1,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	4.231	2,40	4.736	2,51
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	7.840	4,15
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK	EUR	1.253	0,71		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	3.963	2,24		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	1.169	0,66	2.194	1,16
FR000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	7.879	4,46	2.144	1,14
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1.810	1,03	4.764	2,52
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	0	0,00	2.315	1,23
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	924	0,52	8.404	4,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	154	0,09	152	0,08
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	2.657	1,51	2.466	1,31
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	5.138	2,91		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			2.337	1,24
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			6.273	3,32
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	2.093	1,11
FR0004035913 - ACCIONES ILIAD SA	EUR	0	0,00	2.064	1,09
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	6.641	3,76	1.051	0,56
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	1.810	1,03	0	0,00
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	3.794	2,15		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	7.211	4,08		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	2.303	1,30	4.196	2,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	4.283	2,43	10.507	5,56
CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	2.092	1,19	1.891	1,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			4.736	2,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		153.882	87,18	160.147	84,83
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		153.882	87,18	160.147	84,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		153.882	87,18	160.147	84,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		164.301	93,09	168.273	89,13

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

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