

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3143

Informe Semestral del Primer Semestre 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 o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en 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).

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	1,81	2,99	1,81	4,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	0,05	-0,10	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	13.560.881,56	16.430.982,70	11.907	13.222	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	6.448.343,51	7.731.669,84	852	993	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	706.567,56	909.428,84	18	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	9.151.381,14		7.780		EUR	0,00		1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	90.796	105.816	142.345	93.554
PLUS	EUR	64.469	74.077	116.383	42.261
PREMIUM	EUR	7.253	8.927	24.642	15.359
INSTITUCIONAL	EUR	1	1	2.350	2.102
CARTERA	EUR	56.135			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	6,6955	6,4400	7,0387	6,4054
PLUS	EUR	9,9978	9,5809	10,3934	9,3882
PREMIUM	EUR	10,2655	9,8158	10,6003	9,5325
INSTITUCIONAL	EUR	6,9135	6,5927	7,0488	6,3074
CARTERA	EUR	6,1340			

(*)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	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	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	3,97	-0,67	4,67	7,64	-0,14	-8,51	9,89	4,29	19,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	18-04-2017	-1,67	18-04-2017	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017	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	10,23	10,13	10,36	13,07	14,57	24,16	23,17	17,65	18,32
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	10,05	10,20	9,90	12,69	15,37	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,49	9,49	9,49	9,49	9,49	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.

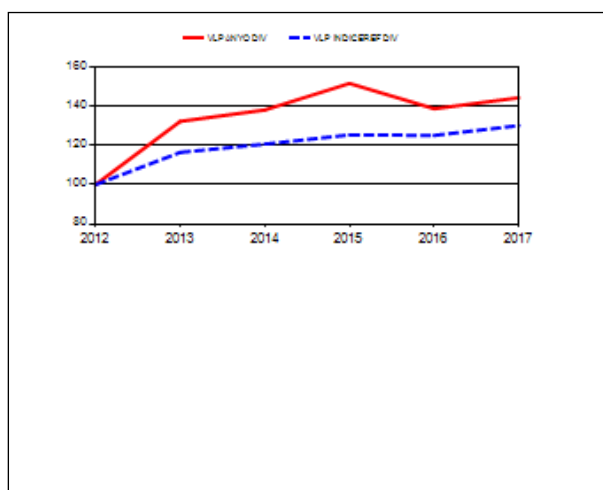
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,20	0,60	0,60	0,61	0,61	2,41	2,41	2,41	2,42

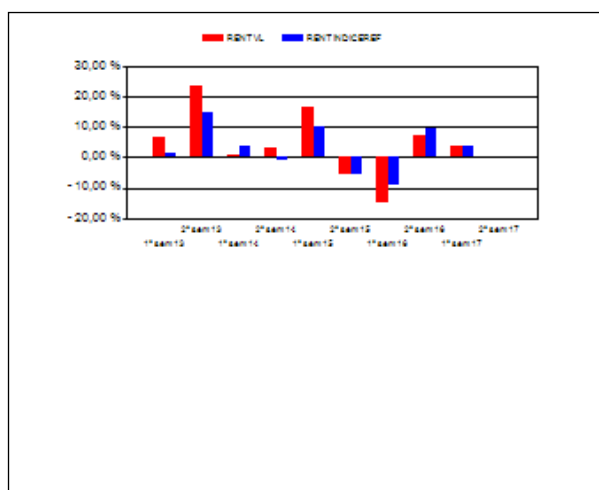
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 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	4,35	-0,48	4,86	7,84	0,05	-7,82	10,71	5,07	19,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	18-04-2017	-1,67	18-04-2017	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017	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	10,23	10,13	10,36	13,07	14,57	24,16	23,17	17,65	18,32
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	10,05	10,20	9,90	12,69	15,37	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,43	9,43	9,43	9,43	9,43	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 periodos con política de inversión homogénea.

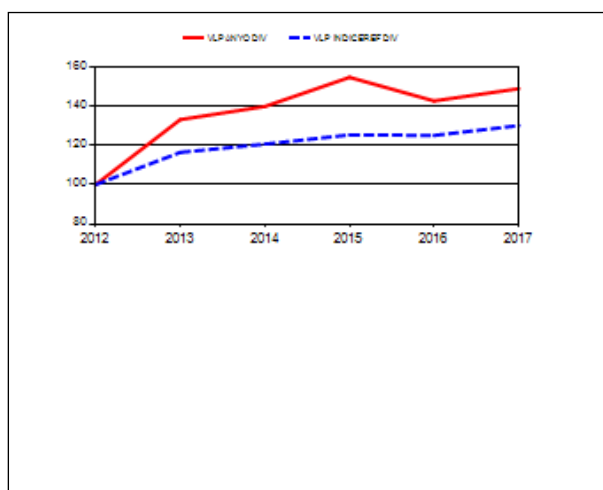
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	1,66

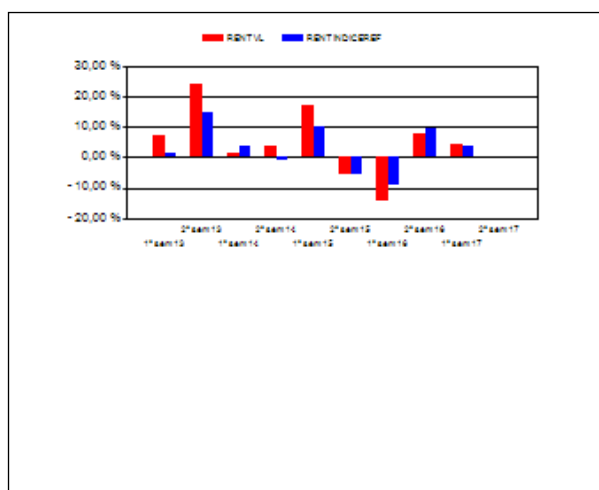
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4,58	-0,37	4,97	7,97	0,16	-7,40	11,20	5,54	20,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	18-04-2017	-1,67	18-04-2017	-10,16	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017	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	10,23	10,13	10,35	13,07	14,57	24,16	23,17	17,65	18,32
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	2,24
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	10,05	10,20	9,90	12,69	15,37	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,39	9,39	9,39	9,39	9,39	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 periodos con política de inversión homogénea.

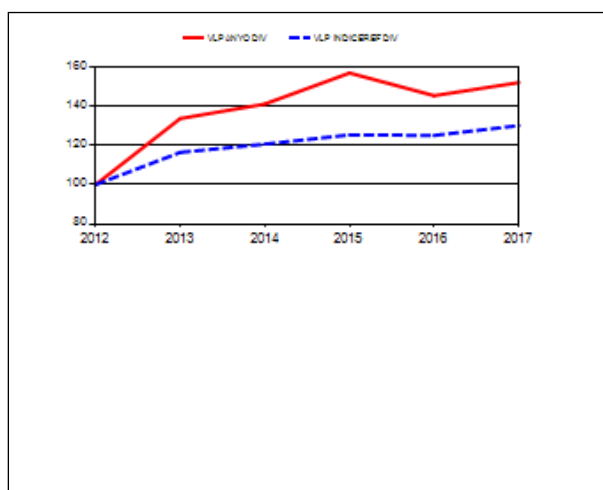
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,22

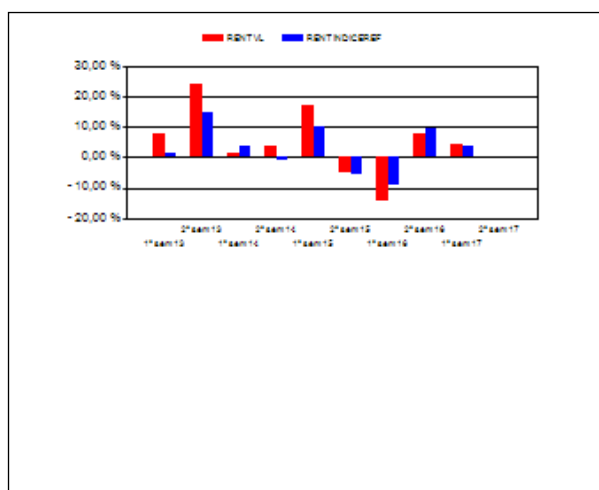
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4,87	-0,23	5,11	9,53	-0,53	-6,47	11,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	18-04-2017	-1,67	18-04-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,74	24-04-2017	2,74	24-04-2017		

(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	10,23	10,13	10,35	13,19	14,50	24,17	23,17		
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28		
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)	10,05	10,20	9,90	12,69	15,37	24,32	24,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,62	9,62	9,66	9,70	9,74	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 periodos con política de inversión homogénea.

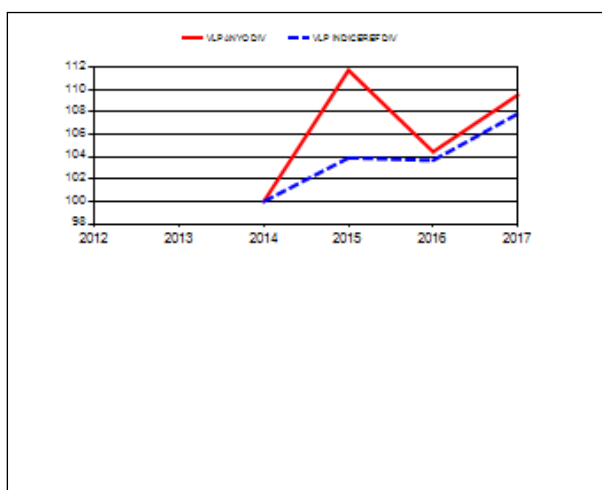
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,18	0,18	0,71	0,71	0,49	1,22

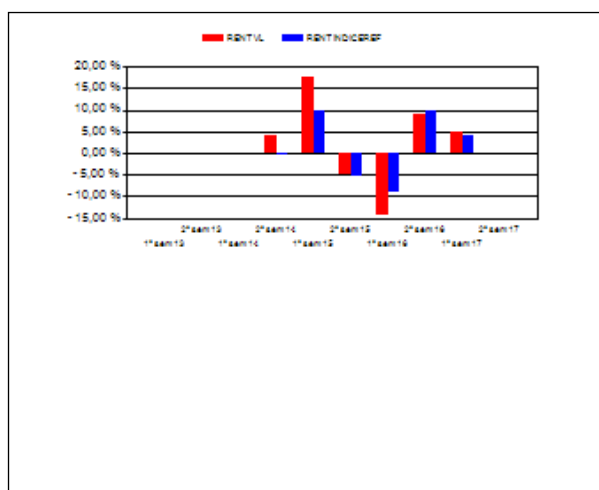
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,24							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	18-04-2017				
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,13							
Ibex-35		13,87							
Letra Tesoro 1 año		0,12							
MSCI Europe Large Cap EUR (MXEULC)		10,20							
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.

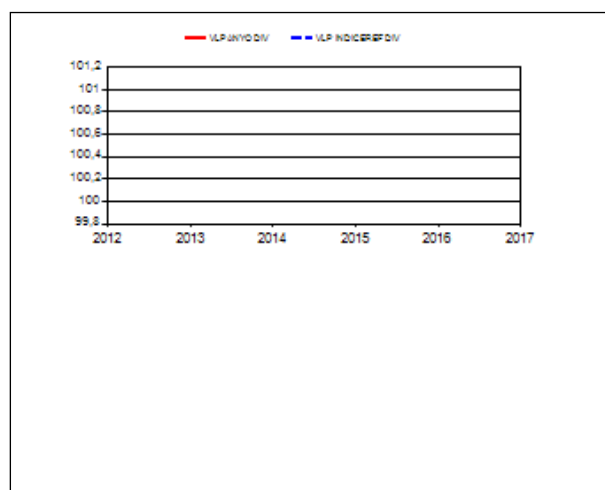
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,16	0,03						

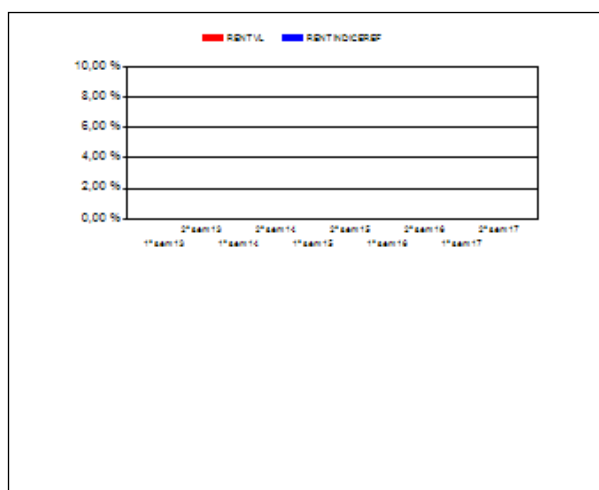
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.400.034	207.009	-0,06
Renta Fija Euro	3.834.541	188.424	-0,17
Renta Fija Internacional	267.745	9.780	-3,73
Renta Fija Mixta Euro	4.260.377	14.154	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	7.878.774	266.984	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.729.371	88.490	1,71
Renta Variable Euro	569.680	25.786	13,54
Renta Variable Internacional	2.679.286	162.675	4,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.731.053	321.655	1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.473	686	-0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
Total fondos	41.530.110	1.445.218	1,11

*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	198.052	90,58	168.363	89,17
* Cartera interior	12.073	5,52	8.126	4,30
* Cartera exterior	185.979	85,06	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)	18.075	8,27	13.869	7,35
(+/-) RESTO	2.528	1,16	6.589	3,49
TOTAL PATRIMONIO	218.655	100,00 %	188.820	100,00 %

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	215.786	188.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,41	-20,74	11,41	-155,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,60	7,13	3,60	-103,90
(+) Rendimientos de gestión	4,76	8,16	4,76	-41,41
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	163,62
+ Dividendos	2,66	0,68	2,66	292,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-248,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	5,51	1,41	-74,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	2,08	0,74	-64,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,11	-0,04	-65,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-1,04	-1,17	12,86
- Comisión de gestión	-0,86	-0,93	-0,86	-7,48
- Comisión de depositario	-0,08	-0,09	-0,08	-8,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	69,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	46,23
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,01	-0,22	1.695,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,35
+ 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	-75,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	218.655	188.820	218.655	

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	12.083	5,52	8.126	4,30
TOTAL RENTA VARIABLE	12.083	5,52	8.126	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.083	5,52	8.126	4,30
TOTAL RV COTIZADA	186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL RENTA VARIABLE	186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198.176	90,61	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 periodo (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 subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	4.475	Inversión
F STOXX50	FUTURO F STOXX50 10	4.257	Inversión
F AXA GR	FUTURO F AXA GR 100	7.162	Inversión
Total subyacente renta variable		15894	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.518	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2518	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		18412	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 50.429.419,35 €. 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 46.907.622,51 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.213.221,30 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 196.347.617,90 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,55 %.

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 0,12% 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 408,91 €. 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 semestre del 2017 ha estado marcado por la fortaleza en algunos de los principales indicadores económicos, siendo especialmente relevante la evolución de estos en Europa y en especial en la Eurozona, donde no sólo los datos económicos conocidos han continuado acelerándose sino que dicho movimiento ha sido superior al esperado en los mercados financieros. En algunos indicadores como el desempleo o la confianza, tanto del consumidor como empresarial, teníamos las mejores lecturas de los últimos años. Sin embargo, este mejor tono no se ha apreciado ni en el Reino Unido ni en EEUU donde los datos han sido inferiores, la mayoría de ellos, a la expectativa de los agentes económicos, en especial según avanzaba el semestre. Este entorno de crecimiento económico ocurre en un contexto de clara desaceleración en las subidas en los índices generales de precios que responden en parte a la evolución del precio de alguna materia prima como el petróleo pero también a factores de tipo estructural como la demografía, el uso de la tecnología, o el elevado nivel de apalancamiento, factores estos claramente deflacionistas. Los beneficios empresariales publicados han seguido mostrando la misma estructura de crecimiento sincronizado que se aprecia a nivel macroeconómico.

Desde el punto de vista político teníamos como factores más relevantes el discurso inaugural del presidente electo norteamericano, Donald Trump, que no deparaba sorpresas relevantes, 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 elecciones en Francia y en Holanda. En ambos países europeos las opciones más extremistas no lograban acceder al gobierno y suponía una espaldarazo para el proyecto común que supone la Unión Europea.

En lo referente a política monetaria, la Reserva Federal Americana subía los tipos de interés en medio punto porcentual durante el trimestre y el punto clave era la intensidad del debate sobre el abandono futuro de los bancos centrales de las actuales políticas monetarias no convencionales y las implicaciones de esta decisión. Sólo el inicio del debate y las indicaciones por parte de la Reserva Federal Americana provocaba cierto tensionamiento en el mercado de bonos durante el período.

Los precios de las materias primas presentan un comportamiento dispar durante el período, conviviendo caídas en el precio del petróleo con subidas en la mayoría de metales preciosos e industriales. Caídas, en este caso poco relevantes, en las materias primas agrícolas.

Durante el semestre, las bolsas, tanto de países desarrollados como emergentes, presentan revalorizaciones significativas. Índices que reflejan la evolución mundial se revalorizan cerca de un 10% con mejor comportamiento en emergentes y en EEUU frente a Europa y Japón. Las compañías de tamaño más grande tienen una mejor evolución y de nuevo sectores con un perfil más acusado de crecimiento destacan. Desde el punto de vista sectorial, tecnología, salud e industriales son los mejores sectores frente al desempeño más discreto de telecomunicaciones y energía, este último, el único sector en negativo.

Dentro de los mercados europeos, mercados del sur de Europa como Italia y sobre todo España, tienen un comportamiento junto con el mercado suizo, superior a la media. Por otro lado, el mercado británico y en menor medida el alemán, obtienen rentabilidades inferiores. Desde el punto de vista sectorial, en Europa destaca la evolución de los sectores de tecnología e industriales. El MSCI Europa, índice representativo de la evolución de la bolsa europea, repunta

un 8,4% en el semestre.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 2% en el período, situándose en 219.700 miles de euros. En la misma línea, el número de partícipes ha aumentado hasta 20.558 desde 14.239.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium e Institucional han sido del 1,20%, 0,83%, 0,60% y 0,32% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del 3,97%, la de la Plus del 4,35%, la de la Premium del 4,58% y la Institucional del 4,87%, ligeramente inferior a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 4,97%. La rentabilidad del fondo en el primer trimestre ha sido superior a la del MSCI Europe Large Cap, salvo en el caso de la clase Estándar, que ha sido en línea.

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones, futuros y divisas.

Durante el período, el fondo, en el marco de una gestión activa, ha ido modificando los pesos de sectores y valores. Respecto al fin del período anterior, el fondo ha disminuido su peso en Financieras, en Industriales, en Salud, en Consumo Estable y en menor medida en Energía, mientras que ha aumentado en Telecomunicaciones, Servicios Públicos, Materiales y en Consumo cíclico. Como consecuencia de estos cambios la cartera se concentra principalmente en los sectores de Telecomunicaciones, Servicios Públicos, Financieras, Consumo cíclico y Materiales.

El nivel de inversión del fondo se ha situado en niveles alrededor del 100%. 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 periodo ha sido del 11,7%.

La volatilidad anual del fondo ha sido del 10,23%, superior a la del índice de referencia que se ha situado en el 10,05% y superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año (0,14%).

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			2.126	1,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	4.120	1,88	5.542	2,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.984	1,36		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	157	0,07	154	0,08
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4.822	2,21		
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			4	0,00
TOTAL RV COTIZADA		12.083	5,52	8.126	4,30
TOTAL RENTA VARIABLE		12.083	5,52	8.126	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.083	5,52	8.126	4,30
SE0000106270 - ACCIONES HENNES-MAURITZ	SEK			4.152	2,20
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	0	0,00	6.272	3,32
NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	1.685	0,77		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	4.550	2,08	6.271	3,32
GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	2.290	1,05	2.001	1,06
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA	GBP	708	0,32	4.088	2,17
GB0002634946 - ACCIONES BAEROSPACE	GBP	1.778	0,81	4.360	2,31
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	0	0,00	44	0,02
GB0005603997 - ACCIONES LEGALGENERAL	GBP			4.470	2,37
GB000709541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	6.415	2,93	6.911	3,66
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	8.742	4,00	0	0,00
GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER	GBP	2.003	0,92		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	3.252	1,49	29	0,02
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4.793	2,19	8.817	4,67
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	6.874	3,14		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP			2.163	1,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES JR DUTCH SHELL	GBP	4.584	2,10	2.260	1,20
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	1.758	0,80		
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASY JET	GBP	4.796	2,19		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	4.977	2,28		
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	780	0,36	4.174	2,21
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR			2.109	1,12
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	7.313	3,34	3.923	2,08
IT0003242622 - ACCIONES TERNA	EUR	5.247	2,40		
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING	EUR	0	0,00	579	0,31
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	8.954	4,09		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	8.743	4,00		
GB00B03MLX29 - ACCIONES JR DUTCH SHELL	EUR	4.791	2,19	4.248	2,25
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD	EUR	1.550	0,71	4.049	2,14
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR			1.767	0,94
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	3.071	1,40	3.061	1,62
NL0011821202 - ACCIONES JINGROEP	EUR	2.066	0,94	1.829	0,97
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1.959	0,90	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	4.434	2,03	3.736	1,98
DE0005545503 - ACCIONES DRILLISCH AG	EUR			1.669	0,88
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	7.612	3,48	4.879	2,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4.404	2,01	2.122	1,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	4.522	2,07	4.736	2,51
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR			7.840	4,15
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK	EUR	1.147	0,52		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	9.698	4,44		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR			2.194	1,16
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	8.156	3,73	2.144	1,14
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1.684	0,77	4.764	2,52
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR			2.315	1,23
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			8.404	4,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	4.475	2,05	152	0,08
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	1.240	0,57	2.466	1,31
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	4.152	1,90		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			2.337	1,24
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			6.273	3,32
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	4.989	2,28	2.093	1,11
FR0004035913 - ACCIONES ILIAD SA	EUR			2.064	1,09
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	5.914	2,70	1.051	0,56
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	1.908	0,87	0	0,00
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	6.262	2,86		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	6.987	3,20		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	2.660	1,22	4.196	2,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF			10.507	5,56
CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	2.173	0,99	1.891	1,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			4.736	2,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL RENTA VARIABLE		186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		186.093	85,09	160.147	84,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198.176	90,61	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.