



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals del nostre informe*.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons l'exigit per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han tingut més rellevància en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Qüestions clau de l'auditoria
Cartera d'inversions financeres

Mode en el qual s'han tractat en l'auditoria

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a Societat gestora. Hem obtingut una entesa dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, amb l'objectiu de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Demanam a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Aquestes re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb l'exigut per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com a avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per tal de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, pels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents d'una manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració que hem complert els requeriments d'ètica relatius a independència i ens hem comunicat amb el mateix per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si s'escau, de les mesures de salvaguarda adoptades per eliminar o reduir l'amenaça.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han tingut més rellevància en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 19 de març de 2025.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, en la reunió celebrada el 26 de setembre de 2024, ens van nomenar com a auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de tres anys i hem vingut realitzant el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017.

Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02646

.....
Informe de auditoria de cuentas sujeto
a la normativa de auditoria de cuentas
española o internacional
.....

CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
Informe de gestió de l'exercici 2024



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	135 010 314,48	137 100 832,47
Deutors	3 861 859,98	6 473 119,71
Cartera d'inversions financeres	126 207 989,44	119 053 494,73
Cartera interior	910 132,30	3 450 976,97
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	910 132,30	3 450 976,97
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	125 297 857,14	115 602 517,76
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	125 297 857,14	115 602 517,76
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	4 940 465,06	11 574 218,03
TOTAL ACTIU	135 010 314,48	137 100 832,47



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	134 651 556,84	136 631 604,12
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	134 651 556,84	136 631 604,12
Capital	-	-
Participants	122 512 711,23	123 294 915,13
Prima d'emissió	-	-
Reserves	1 033 505,69	1 033 505,69
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	11 105 339,92	12 303 183,30
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	358 757,64	469 228,35
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	357 159,11	461 966,87
Passius financers	-	-
Derivats	1 598,53	7 261,48
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	135 010 314,48	137 100 832,47
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	13 769 009,22	25 789 662,71
Compromisos per operacions llargues de derivats	13 769 009,22	25 789 662,71
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	395 303 816,46	404 431 198,47
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	395 303 816,46	404 431 198,47
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	409 072 825,68	430 220 861,18

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(3 157 199,03)	(3 523 350,79)
Comissió de gestió	(2 557 419,15)	(2 657 948,56)
Comissió de dipositari	(163 312,21)	(168 482,59)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(436 467,67)	(696 919,64)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(3 157 199,03)	(3 523 350,79)
Ingressos financers	5 703 434,70	7 077 892,79
Despeses financeres	(288,50)	(459,72)
Variació del valor raonable en instruments financers	3 225 388,53	5 404 098,71
Per operacions de la cartera interior	(1 009 553,46)	(157 729,34)
Per operacions de la cartera exterior	4 234 941,99	5 561 828,05
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(215 353,84)	231 802,88
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	5 664 624,14	3 243 590,60
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	1 224 783,58	743 554,80
Resultats per operacions de la cartera exterior	4 035 403,71	959 602,81
Resultats per operacions amb derivats	335 426,71	1 499 401,73
Altres	69 010,14	41 031,26
Resultat financer	14 377 805,03	15 956 925,26
Resultat abans d'impostos	11 220 606,00	12 433 574,47
Impost sobre beneficis	(115 266,08)	(130 391,17)
RESULTAT DE L'EXERCICI	11 105 339,92	12 303 183,30

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	11 105 339,92
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	11 105 339,92

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	123 294 915,13	1 033 505,69	-	12 303 183,30	-	136 631 604,12
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	123 294 915,13	1 033 505,69	-	12 303 183,30	-	136 631 604,12
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	11 105 339,92	-	11 105 339,92
Aplicació del resultat de l'exercici	12 303 183,30	-	-	(12 303 183,30)	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	15 176 783,26	-	-	-	-	15 176 783,26
Reemborsaments	(28 262 170,46)	-	-	-	-	(28 262 170,46)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	122 512 711,23	1 033 505,69	-	11 105 339,92	-	134 651 556,84

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l' estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l' exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	12 303 183,30
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	12 303 183,30

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	135 686 612,63	1 033 505,69	-	2 882 928,93	-	139 603 047,25
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	135 686 612,63	1 033 505,69	-	2 882 928,93	-	139 603 047,25
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	12 303 183,30	-	12 303 183,30
Aplicació del resultat de l'exercici	2 882 928,93	-	-	(2 882 928,93)	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	17 169 089,46	-	-	-	-	17 169 089,46
Reemborsaments	(32 443 715,89)	-	-	-	-	(32 443 715,89)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	123 294 915,13	1 033 505,69	-	12 303 183,30	-	136 631 604,12



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 17 de febrer de 2005 sota la denominació social de FonCaixa 129 Dividendo Bolsa Euro, Fondo de Inversión, havent passat per diferents denominacions fins a adquirir l'actual el 20 de maig de 2016. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 2 de març de 2005 amb el número 3.143, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, amb data 28 de juliol de 2011, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de CNMV i a tots els que subscriguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: classe de participacions que engloba els partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Extra: classe de participacions que engloba els partícips que subscriguin a través del comercialitzador del Fons.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En data 11 d'abril de 2014, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Platinum: classe de participacions que engloba els partícips d'elevat poder adquisitiu i clients Institucionals que tinguin la classificació de Contraparts Elegibles o Clients Professionals segons la definició de la Llei del Mercat de Valors.

En data 10 de març de 2017, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de Clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

Amb data 18 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

- Classe Sin Retro (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions per a inversors amb assessorament independent o no independent amb pagament explícit pel servei rebut encomanats al grup CaixaBank per contracte, sense acceptació ni retenció pel grup CaixaBank d'incentius de tercers. Dirigit a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

De conformitat amb el que disposa l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, essent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA. L'esmentada Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons.

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

El Fons aplica durant el 2024 i el 2023 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit i reemborsament segons es detalla a continuació:

	Classe Estàndard	Classe Més	Classe Extra	Classe Platí	Classe Sin Retro (*)
Comissió de Gestió	2,200%	1,500%	1,200%	0,950%	0,600%
Comissió de Dipositària	0,125%	0,125%	0,100%	0,075%	0,020%
Comissió de Reemborsament (**)	4,000%	4,000%	4,000%	4,000%	-

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

(**) Aplicable fins a 30 dies a partir de la data de subscripció.

Durant l'exercici 2024 i 2023, la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons sobre l'import de les participacions subscrites.

Durant l'exercici 2024 i 2023 la Societat Gestora ha aplicat als partícips del Fons una comissió del 4% sobre l'import de les participacions reemborsades per a les classes Estàndard, Plus, Extra i Platinum. Aquesta comissió de reemborsament no s'aplicarà en els traspassos realitzats a altres Fons gestionats per CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus, 150.000 euros per a la classe Extra i 1.000.000 d'euros per a la classe Platinum. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima inicial.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partíips que ho fossin abans del 6 de novembre de 2009, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus, de 150.000 euros per a la classe Extra i d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partíip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima a mantenir.

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incompleixi les seues obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la Societat Gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la Societat Gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partíips.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a la mateixa, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
 - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Fons. Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el fullet, segons el que estableix la normativa aplicable.

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme a l'establert en el fullet del Fons.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2024 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2024, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, en base a la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2024 i 2023.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es merita, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que meritaren una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració de opcions si s'escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents en cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si s'escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els actius en els quals concorri un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferm de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'Instruments de patrimoni, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'inversions financeres, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partícips" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Fullet del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul del qual es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	1 004 787,86	2 001 292,48
Administracions Públiques deutores	929 221,22	1 537 436,72
Operacions pendents de liquidar	1 925 508,33	2 928 270,74
Altres	2 342,57	6 119,77
	3 861 859,98	6 473 119,71

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

Durant el mes de gener de 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditores	178 508,87	81 012,93
Operacions pendents de liquidar	-	136 362,82
Altres	178 650,24	244 591,12
	357 159,11	461 966,87



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	63 242,79	41 895,58
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	115 266,08	39 117,35
	178 508,87	81 012,93

El capítol de "Creditors – Operacions pendents de liquidar" recull al 31 de desembre de 2023, principalment, un import pendent de pagament per compra de valors.

El capítol de "Creditors - Altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2024. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	2 941 447,40	11 521 438,16
Comptes en euros	336 784,69	1 373 149,39
Comptes en divisa	2 604 662,71	10 148 288,77
Altres comptes de tresoreria	1 999 017,66	52 779,87
Altres comptes de tresoreria en euros	1 999 017,66	52 779,87
	4 940 465,06	11 574 218,03

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.

8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 (Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Extra	Classe Platí	Classe Sin Retro (*)
Patrimoni atribuït a partícips	<u>80 119 638,59</u>	<u>35 988 214,32</u>	<u>13 189 513,30</u>	<u>1 012 007,45</u>	<u>4 342 183,18</u>
Nombre de participacions	<u>8 973 032,18</u>	<u>2 561 954,68</u>	<u>887 742,08</u>	<u>97 469,84</u>	<u>467 160,25</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>8,93</u>	<u>14,05</u>	<u>14,86</u>	<u>10,38</u>	<u>9,29</u>
Nombre de partícips	<u>8 981</u>	<u>518</u>	<u>46</u>	<u>2</u>	<u>46</u>

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Extra	Classe Platí	Classe Sin Retro (*)
Patrimoni atribuït a partícips	<u>85 430 450,41</u>	<u>33 869 267,40</u>	<u>11 268 823,12</u>	<u>1 689 810,67</u>	<u>4 373 252,52</u>
Nombre de participacions	<u>10 350 105,92</u>	<u>2 626 399,78</u>	<u>828 854,51</u>	<u>178 345,44</u>	<u>517 643,86</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>8,25</u>	<u>12,90</u>	<u>13,60</u>	<u>9,47</u>	<u>8,45</u>
Nombre de partícips	<u>9 789</u>	<u>480</u>	<u>39</u>	<u>2</u>	<u>55</u>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	395 303 816,46	404 431 198,47
	395 303 816,46	404 431 198,47

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2024 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No hi ha diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als quals el Fons està subjecte no es poden considerar definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No hi ha contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altra informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i a l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota d'Activitat i gestió del risc, s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2024 i 2023.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 8 milers d'euros, en cada exercici, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS IBERDROLA SA	EUR	885 590,47	-	910 132,30	24 541,83	ES0144580Y14
TOTALS Accions admeses cotització		885 590,47	-	910 132,30	24 541,83	
TOTAL Cartera Interior		885 590,47	-	910 132,30	24 541,83	



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1 846 852,63	-	1 888 927,73	42 075,10	GB00B02J6398
ACCIONS ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2 433 605,04	-	2 313 253,82	(120 351,22)	GB00B1XZS820
ACCIONS ASR NEDERLAND NV	EUR	1 886 010,46	-	2 103 178,98	217 168,52	NL0011872643
ACCIONS ASSA ABLOY AB	SEK	2 502 034,19	-	2 668 458,30	166 424,11	SE0007100581
ACCIONS AXA SA	EUR	5 273 100,48	-	7 076 818,32	1 803 717,84	FR0000120628
ACCIONS BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2 580 035,21	-	2 797 286,46	217 251,25	IT0004776628
ACCIONS BARRATT REDROW PLC	GBP	2 308 921,64	-	2 188 700,20	(120 221,44)	GB0000811801
ACCIONS BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	278 415,75	-	312 188,80	33 773,05	DE0005190037
ACCIONS BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3 935 047,13	-	4 202 380,03	267 332,90	GB0002875804
ACCIONS CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 216 811,65	-	1 796 100,60	579 288,95	FR0000125007
ACCIONS CIE GENERALE DES ETA	EUR	2 716 800,09	-	3 037 281,60	320 481,51	FR001400AJ45
ACCIONS DANONE SA	EUR	1 211 458,62	-	1 404 117,44	192 658,82	FR0000120644
ACCIONS DEUTSCHE POST AG	EUR	3 192 499,04	-	2 751 564,48	(440 934,56)	DE0005552004
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 150 532,66	-	3 026 978,64	876 445,98	DE0005557508
ACCIONS DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 454 757,48	-	1 072 477,00	(382 280,48)	CH1216478797
ACCIONS E.ON SE	EUR	1 431 999,25	-	1 314 776,65	(117 222,60)	DE000ENAG999
ACCIONS ENEL SPA	EUR	631 042,45	-	708 652,03	77 609,58	IT0003128367
ACCIONS HOLCIM AG	CHF	641 368,70	-	1 018 498,66	377 129,96	CH0012214059
ACCIONS INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	1 704 224,12	-	1 711 031,18	6 807,06	GB00BYT1DJ19
ACCIONS INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 191 145,16	-	1 188 175,31	(2 969,85)	GB0031638363
ACCIONS JERONIMO DANIELS SGP	EUR	1 391 921,52	-	1 401 203,70	9 282,18	PTJMT0AE0001
ACCIONS KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 063 880,33	-	1 979 370,32	(84 510,01)	NL0000009082
ACCIONS LUNDIN MINING CORP	SEK	2 891 867,43	-	2 419 513,24	(472 354,19)	CA5503721063
ACCIONS METSO OYJ	EUR	546 157,85	-	550 653,60	4 495,75	FI0009014575
ACCIONS MUECHENER RUECKVERS	EUR	1 456 250,27	-	1 717 027,50	260 777,23	DE0008430026
ACCIONS NATIONAL GRID PLC	GBP	6 207 046,18	-	6 956 870,40	749 824,22	GB00BDR05C01
ACCIONS NATWEST GROUP PLC	GBP	1 709 101,42	-	2 591 003,68	881 902,26	GB00BM8PJY71
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	6 316 923,95	-	8 212 000,19	1 895 076,24	CH0012005267
ACCIONS ORANGE SA	EUR	761 628,40	-	680 439,64	(81 188,76)	FR0000133308
ACCIONS RECKITT BENCKISER GR	GBP	2 579 876,07	-	2 635 156,31	55 280,24	GB00B24CGK77
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	2 396 192,22	-	2 347 905,84	(48 286,38)	GB0007188757
ACCIONS ROCHE HOLDING AG	CHF	7 006 551,27	-	7 647 900,59	641 349,32	CH0012032048



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

ACCIONS SANOFI SA	EUR	3 002 650,71	-	3 132 228,36	129 577,65	FR0000120578
ACCIONS SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	1 460 765,11	-	2 052 459,27	591 694,16	IE00028FXN24
ACCIONS SSE PLC	GBP	2 266 566,14	-	2 077 064,39	(189 501,75)	GB0007908733
ACCIONS STELLANTIS NV	EUR	3 831 125,56	-	3 409 863,01	(421 262,55)	NL00150001Q9
ACCIONS SWISSCOM AG	CHF	692 598,55	-	687 641,74	(4 956,81)	CH0008742519
ACCIONS TESCO PLC	GBP	4 077 197,67	-	5 240 881,20	1 163 683,53	GB00BLGZ9862
ACCIONS TOTALENERGIES SE	EUR	3 530 721,93	-	3 147 282,27	(383 439,66)	FR0000120271
ACCIONS TRYG A/S	DKK	2 406 322,61	-	2 479 838,88	73 516,27	DK0060636678
ACCIONS UNILEVER PLC	EUR	2 617 390,30	-	3 032 723,68	415 333,38	GB00B10RZP78
ACCIONS VINCI SA	EUR	3 163 526,63	-	3 230 678,34	67 151,71	FR0000125486
ACCIONS VOLVO AB	SEK	2 575 067,08	-	2 565 286,96	(9 780,12)	SE0000115446
ACCIONS ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6 017 094,96	-	9 048 711,80	3 031 616,84	CH0011075394
SOCIMI GECINA SA	EUR	692 568,66	-	626 185,35	(66 383,31)	FR0010040865
SOCIMI VALORS DE LA TERRA GROU	GBP	913 835,99	-	847 120,65	(66 715,34)	GB00BYW0PQ60
TOTALS Accions admeses cotització		113 161 490,56	-	125 297 857,14	12 136 366,58	
TOTAL Cartera Exterior		113 161 490,56	-	125 297 857,14	12 136 366,58	



Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR AC. ALLIANZ SE-REG 100 FÍSICA	EUR	4 874 825,60	4 768 505,60	21/03/2025
FUTUR EUR/CHF 125000 FÍSICA	CHF	3 728 473,62	3 738 970,12	17/03/2025
FUTUR Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	EUR	5 165 710,00	5 148 605,00	21/03/2025
TOTALS Futurs comprats		13 769 009,22	13 656 080,72	
TOTALS		13 769 009,22	13 656 080,72	



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS IBERDROLA SA	EUR	2 416 881,68	-	3 450 976,97	1 034 095,29	ES0144580Y14
TOTALS Accions admeses cotització		2 416 881,68	-	3 450 976,97	1 034 095,29	
TOTAL Cartera Interior		2 416 881,68	-	3 450 976,97	1 034 095,29	



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 357 281,64	-	1 547 708,25	190 426,61	DE0005557508
ACCIONS DANONE SA	EUR	3 984 295,34	-	4 161 233,52	176 938,18	FR0000120644
ACCIONS AXA SA	EUR	6 854 738,63	-	7 960 265,19	1 105 526,56	FR0000120628
ACCIONS TOTALENERGIES SE	EUR	3 933 781,40	-	4 047 304,80	113 523,40	FR0000120271
ACCIONS UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 047 409,48	-	1 201 704,92	154 295,44	FI0009005987
ACCIONS TRYG A/S	DKK	2 647 394,48	-	2 646 643,73	(750,75)	DK0060636678
ACCIONS ORSTED AS	DKK	401 260,27	-	245 951,35	(155 308,92)	DK0060094928
ACCIONS WACKER CHEMIE AG	EUR	344 965,91	-	316 496,70	(28 469,21)	DE000WCH8881
ACCIONS MUECHENER RUECKVERS	EUR	1 933 310,85	-	1 845 867,10	(87 443,75)	DE0008430026
ACCIONS ELIA GROUP SA/NV	EUR	545 156,96	-	553 923,70	8 766,74	BE0003822393
ACCIONS RWE AG	EUR	1 271 334,08	-	1 342 715,08	71 381,00	DE0007037129
ACCIONS ENGIE SA	EUR	1 414 765,45	-	1 517 447,02	102 681,57	FR0010208488
ACCIONS DEUTSCHE POST AG	EUR	3 668 409,37	-	4 189 053,31	520 643,94	DE0005552004
ACCIONS SGS SA	CHF	1 310 835,33	-	1 064 708,67	(246 126,66)	CH1256740924
ACCIONS DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 382 425,65	-	884 580,00	(497 845,65)	CH1216478797
ACCIONS COCA-COLA HBC AG	GBP	688 235,74	-	689 301,12	1 065,38	CH0198251305
ACCIONS NESTLE SA	CHF	2 276 144,39	-	2 171 742,69	(104 401,70)	CH0038863350
ACCIONS PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	831 618,45	-	1 188 487,45	356 869,00	CH0024608827
ACCIONS HOLCIM AG	CHF	718 387,92	-	1 137 180,15	418 792,23	CH0012214059
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	4 726 471,30	-	6 683 759,82	1 957 288,52	CH0012005267
ACCIONS ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6 245 808,35	-	8 450 921,67	2 205 113,32	CH0011075394
ACCIONS MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1 203 591,60	-	1 091 685,15	(111 906,45)	DE0007100000
ACCIONS ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 931 973,97	-	3 456 450,93	(1 475 523,04)	GB00B1XZS820
ACCIONS EDP - ENERGIES DE PO	EUR	2 878 291,83	-	2 986 877,48	108 585,65	PTEDP0AM0009
ACCIONS YARA INTERNATIONAL A	NOK	745 628,25	-	563 709,32	(181 918,93)	NO0010208051
ACCIONS STELLANTIS NV	EUR	1 525 045,79	-	2 070 394,65	545 348,86	NL00150001Q9
ACCIONS ASR NEDERLAND NV	EUR	2 757 843,52	-	3 002 066,20	244 222,68	NL0011872643
ACCIONS KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	3 029 297,52	-	2 723 120,13	(306 177,39)	NL0011794037
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	2 052 781,24	-	1 861 288,00	(191 493,24)	NL0010773842
ACCIONS GLENCORE PLC	GBP	3 496 201,44	-	3 941 993,66	445 792,22	JE00B4T3BW64
ACCIONS ENEL SPA	EUR	755 965,22	-	927 851,64	171 886,42	IT0003128367
ACCIONS SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	899 770,56	-	915 693,48	15 922,92	IE00B1RR8406
ACCIONS CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 449 848,68	-	1 717 161,60	267 312,92	FR0000125007
ACCIONS NATIONAL GRID PLC	GBP	3 719 147,70	-	4 348 543,83	629 396,13	GB00BDR05C01



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
SOCIMI GECINA SA	EUR	2 342 515,04	-	2 592 634,80	250 119,76	FR0010040865
ACCIONS UNILEVER PLC	EUR	7 724 153,86	-	7 362 991,37	(361 162,49)	GB00B10RZP78
ACCIONS ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1 497 172,85	-	1 469 403,11	(27 769,74)	GB00B02J6398
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	1 702 225,19	-	1 691 193,14	(11 032,05)	GB0009895292
ACCIONS SSE PLC	GBP	2 843 468,57	-	2 889 334,99	45 866,42	GB0007908733
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	6 818 818,09	-	7 899 313,38	1 080 495,29	GB0007188757
ACCIONS HSBC HOLDINGS PLC	GBP	941 227,89	-	1 119 798,22	178 570,33	GB0005405286
ACCIONS ANTOFAGASTA PLC	GBP	833 229,73	-	871 793,55	38 563,82	GB0000456144
ACCIONS CIE GENERALE DES ETA	EUR	3 260 014,24	-	3 762 438,60	502 424,36	FR001400AJ45
ACCIONS TELE2 AB	SEK	1 840 456,81	-	1 462 705,67	(377 751,14)	SE0005190238
ACCIONS TESCO PLC	GBP	928 941,88	-	1 027 078,62	98 136,74	GB00BLGZ9862
TOTALS Accions admeses cotització		107 761 642,46	-	115 602 517,76	7 840 875,30	
TOTAL Cartera Exterior		107 761 642,46	-	115 602 517,76	7 840 875,30	



Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	4 644 002,49	4 628 143,87	18/03/2024
FUTUR EUR/CHF 125000 FÍSICA	CHF	2 360 695,80	2 358 899,78	18/03/2024
FUTUR Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 VISIÓ	EUR	5 451 350,00	5 514 900,00	15/03/2024
FUTUR Stoxx Europe 600 Recurs bàsic 50 FÍS	EUR	7 267 650,42	7 551 700,00	15/03/2024
FUTUR Eurostoxx 50 Punts Dividend 100 FÍS	EUR	1 408 620,00	1 546 320,00	19/12/2025
FUTUR AC. ALLIANZ SE-REG 100 FÍSICA	EUR	4 657 344,00	4 660 497,41	15/03/2024
TOTALS Futurs comprats		25 789 662,71	26 260 461,06	
TOTALS		25 789 662,71	26 260 461,06	



CaixaBank Borsa Dividendo Europa, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4,8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas, pensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La informació requerida per l'article 11 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la transparència de la promoció de les característiques mediambientals o socials en els informes periòdics s'inclou en l'Annex de sostenibilitat.

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

Informació periòdica dels productes financers a què es refereix l'article 8, apartats 1, 2 i 2 bis, del Reglament (UE) 2019/2088 i l'article 6, paràgraf primer, del Reglament (UE) 2020/852

Nom del producte: **CaixaBank Borsa Dividend Europa, FI**

Identificador d'entitat jurídica: **95980020140005347981**

Nº Registre Fons CNMV: **3.143**

Inversió sostenible significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en les quals s' inverteix segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de reglament (UE) 2020/852 pel qual s'estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d' activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se, o no, a la taxonomia.

Característiques mediambientals o socials

Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?

☒ ☒ **Sí** ☐ ☒ ☐ **No** ☒

☐ Va realitzar **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental**: _____

☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

☐ Va realitzar un mínim d' **inversions sostenibles amb un objectiu social**: _____

☒ **Va promoure característiques mediambientals o socials** i, tot i que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, va tenir un percentatge del 20,57% d'inversions sostenibles.

☒ amb un objectiu mediambiental, en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

☒ amb un objectiu social

☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però **no va realitzar cap inversió sostenible**.



En quin grau es van complir les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes mediambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o mostren una gestió adequada de riscos i oportunitats causats per la transició en comparació amb altres companyies o emissors del sector.

Per supervisar la promoció de les esmentades característiques, la Societat Gestora monitoritza certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.

Els criteris que s'han valorat per avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són

- Una qualificació ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fulllet complet. Cada emissor privat, de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) atenent les característiques pròpies de cada entitat i sector. Per exemple, en el sector de begudes refrescants i cerveseres l'indicador de consum d'aigua en el seu procés de fabricació és molt rellevant, mentre que en el sector salut o financer són els indicadors de protecció de dades els que cobren especial importància. Per a aquesta qualificació ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el pes de cada emissor a la cartera determinarà la qualificació mitjana de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera haurà de ser superior al seu índex de referència.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

- Indicador de puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà, ha de ser superior al del seu índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Aquest indicador es basa en els nivells d'emissió de CO2 per a cada companyia en relació amb un volum determinat de vendes. Addicionalment, es valora en cada companyia la qualitat en la gestió mediambiental i lideratge en la transició cap a una economia baixa en carboni. Aquesta valoració juntament amb el nivell d'emissions de CO2 determina el nivell de l'indicador. Per al càlcul de l'indicador ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador calculat per a cada companyia, juntament amb el pes de la companyia en cartera determinen el valor mitjà de l'indicador de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser més alta que el seu índex.

Els indicadors de promoció definits (qualificació ASG i puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà) han aplicat amb un mínim del 50% a les inversions del Fons.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

Els **indicadors de sostenibilitat** mesuren com s' assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer

● Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

Els indicadors de promoció que s'han valorat per avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Fons	Cobertura	Índex de referència	Cobertura de l'índex
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	8,12	99,83%	7,99	100,00%
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà superior al seu índex de referència	5,91	99,83%	5,79	100,00%

● ¿... i en comparació amb períodes anteriors?

Respecte a períodes anteriors, els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Resultat 2024	Resultat 2023	Resultat 2022	Índex de referència 2024	Índex de referència 2023	Índex de referència 2022
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	8,12	8,22	-	7,99	8,13	-
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà superior al seu índex de referència	5,91	6,02	6,02	5,79	5,89	5,96

No aplica qualificació ASG mitjana el 2022 per canvi d'indicador, passant de tenir un indicador de "qualitat ASG mitjana" a un indicador de "qualificació ASG mitjana".



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

- **Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que ha realitzat en part el producte financer i de quina forma ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?**

Les inversions sostenibles realitzades han permès canalitzar recursos del fons cap a empreses que tenen en consideració els principals problemes socials i mediambientals. De la mateixa manera les companyies en les quals s'ha invertit compten amb una bona governança. Això ha contribuït a obtenir una inversió sostenible per sobre del requerit.

D'acord amb la definició d'inversió sostenible indicada en la informació precontractual del fons, la societat gestora ha incorporat en el seu model de gestió els criteris que identifiquen els actius que compleixen amb aquesta condició.

- **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha realitzat en part no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

S'ha analitzat que totes les posicions considerades "inversions sostenibles" dins d'aquest Fons no han causat cap dany significatiu a altres objectius mediambientals o socials, segons l'anàlisi realitzada per l'equip gestor a través del seguiment d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials per supervisar el compliment del principi de "no causar dany significatiu".

En aquest sentit, sense perjudici de l'estratègia d'exclusió i de l'anàlisi de controvèrsies que la Societat Gestora ha aplicat per a totes les inversions que realitza el Fons, CaixaBank AM ha aplicat per a les "inversions sostenibles" una estratègia d'exclusions i d'anàlisi de controvèrsies específica:

- S'ha monitoritzat que la companyia compta amb bones pràctiques de governança. Les quals s'asseguren mitjançant l'anàlisi del ràting ASG i de la qualificació de governança de la companyia.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

- La Societat Gestora ha aplicat un marc d'exclusions i restriccions reforçat. Aquest marc reforçat contempla com a activitat controvertida, el Tabac, redueix el llinar de carbó tèrmic i exclou de l'univers d'inversió les controvèrsies molt severes. Això significa, per exemple, que s'ha restringit de l'univers d'inversió aquelles empreses amb més de l'1% dels seus ingressos procedents de l'extracció de carbó tèrmic. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de forma excepcional, el Comitè d'ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor estava suficientment motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

-- **Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

Les **principals incidències adverses** són les incidències negatives més importants de les decisions d' inversió sobre factors de sostenibilitat relatius a assumptes mediambientals, socials i laborals, al respecte dels drets humans i a qüestions de lluita contra la corrupció i el suborn.

Aquest producte ha tingut en compte les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació amb les incidències adverses publicada a la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a les "inversions sostenibles" que realitza aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials, llistats en el Quadre 1 de l'Annex1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, i almenys un de cadascun dels Quadres 2 i 3 de l'esmentat Annex 1, els quals permetran advertir dels efectes negatius que les inversions sostenibles realitzades per aquest producte poguessin causar cap a l'exterior.

Quan s'ha detectat alguna incidència adversa derivada de les inversions sostenibles realitzades per aquest Fons, la Societat Gestora ha adoptat les mesures necessàries (com, per exemple, iniciar accions d'implicació, o revisar els criteris per reduir o desfer, en cas de considerar-se necessari, la posició com a inversor respecte a una determinada companyia o emissor).



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

- **S'han ajustat les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:**

Totes les inversions realitzades han estat en companyies les pràctiques de les quals s'alineen amb les Directrius de l'OCDE i els Principis de les Nacions Unides en matèria laboral i de drets humans. La Societat Gestora, en els seus processos d'anàlisi i de gestió (selecció d'inversions), ha pres en consideració diverses polítiques vinculades amb la sostenibilitat que alineen les decisions que prenen els gestors amb aquests principis, com per exemple la Política corporativa de Drets Humans o la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat.

La taxonomia de la UE estableix el principi de "no causar un perjudici significatiu" segons el qual les inversions que s'ajustin a la taxonomia no han de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE, i inclou criteris específics de la Unió.

El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Qualsevol altra inversió sostenible tampoc ha de perjudicar significativament cap objectiu mediambiental o social.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió



Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

A través de la gestió de la cartera s'han tractat de reduir els impactes adversos que la inversió podria tenir en certs indicadors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació a les incidències adverses publicada a la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials. Per al fons que ens ocupa dins de l'àmbit social, hem establert un llindar absolut de 0 en els indicadors de Infraccions dels principis del Pacte Mundial de Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10) i quant a l'exposició a armament controvertit (PIA 14). De la mateixa manera, entre els aspectes mediambientals, establim que la intensitat de les emissions GEH de les companyies invertides (PIA 3) del nostre fons, fos inferior a la del seu índex de referència.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió



Quines han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
AC. NOVARTIS AG-REG	Salut	6,2%	SUÏSSA
GRUP D'ASSEGURANCES ZURICH AG	Finances	5,7%	SUÏSSA
AC. AXA SA	Finances	5,7%	FRANÇA
AC. UNILEVER PLC	Productes de Primera Necessitat	4,9%	REGNE UNIT
AC. ROCHE HOLDING AG	Salut	3,8%	SUÏSSA
AC. XARXA NACIONAL PLC	Serveis d'Utilitat Pública	3,8%	REGNE UNIT
AC. RIO TINTO PLC	Materials	3,4%	REGNE UNIT
AC. TOTALENERGIES SE	Energia	2,8%	FRANÇA
AC. TESCO PLC	Productes de Primera Necessitat	2,7%	REGNE UNIT
AC. MICHELIN (CGDE)	Consum Discrecional	2,6%	FRANÇA
AC. GRUP DHL	Industrial	2,6%	ALEMANYA
AC. SSE PLC	Serveis d'Utilitat Pública	2,4%	REGNE UNIT
AC. ANGLO AMERICAN PLC	Materials	2,0%	REGNE UNIT
AC. TRYG A/S	Finances	1,9%	DINAMARCA
AC. MUENCHENER RUECKVER AG	Finances	1,7%	ALEMANYA

La llista inclou les inversions que constitueixen **la major part de les inversions** del producte financer durant el període de referència, que és 2024. Les posicions de la taula són a 31/12/2024



Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

-- Quina ha estat l'assignació d'actius?

L' **assignació d' actius** descriu el percentatge d' inversions en actius específics.

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:

Un 92,8% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 7,2% restant es troben dins de la categoria "n ° 2 Altres".



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

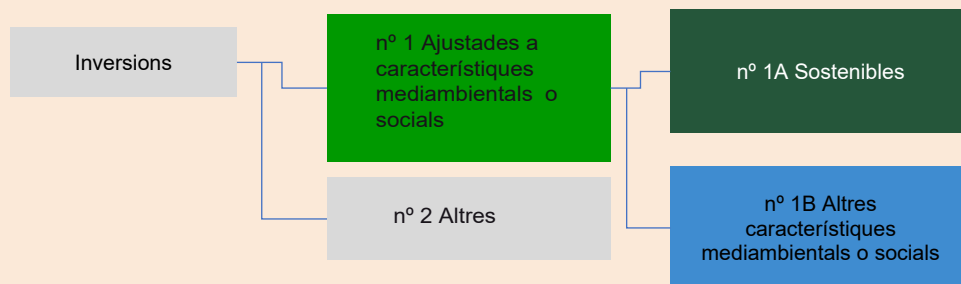
Dins del total d'inversions realitzades pel Fons, el 20,57 % són considerades "Sostenibles" d'acord amb la categoria nº 1A, sense que hagi existit un compromís mínim inicial que aquestes inversions sostenibles s'hagin realitzat en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat o no a la taxonomia de la UE) o social.

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries

Per complir la taxonomia de la UE, els criteris per al **gas fòssil** inclouen limitacions de les emissions i el pas a energies totalment renovables o combustibles hipocarbònics per a finals del 2035. En el cas de l' **energia nuclear**, els criteris inclouen normes exhaustives de seguretat i gestió de residus.

Les **activitats facilitadores** permeten de forma directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

Les **activitats de transició** són per a les que encara no es disposa d'alternatives amb baixes emissions de carboni i que, entre altres coses, tenen nivells d'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle que es corresponen amb els millors resultats.



La categoria nº 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials inclou les inversions del producte financer utilitzades per aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

La categoria nº 2 Altres inclou la resta d' inversions del producte financer que ni s' ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se com a inversions sostenibles.

La categoria **nº 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** abasta :

- La subcategoria **nº 1A Sostenibles**, que inclou les inversions mediambientalment i socialment sostenibles.
- La subcategoria **nº 1B Altres característiques mediambientals o socials**, que abasta inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no es consideren inversions sostenibles.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

● En quins sectors s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors de finances, salut, consum estable i industrials.



En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica



Quina ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

No aplica



Són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.



Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles?

No aplica



Quines inversions s'han inclòs en "altres" i quin ha estat el seu propòsit? hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria "nº 2 Altres" amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió d'acord amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió



Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants de les empreses incloses en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a més de resultar atractives sota criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Adicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significant això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la pàgina web de la Societat Gestora.

- Anàlisi de controvèrsies: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com a molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.



CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI

Annex a l' informe de gestió

En cas de restricció, de forma excepcional, el Comitè d'ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat suficientment motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar accions de diàleg per promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits a la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.



Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència designat?

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fulllet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades.

Els **índexs de referència** són índexs que mesuren si el producte financer assoleix l'objectiu d'inversió sostenible.