

# Renta Variable

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

## Datos Fondo

Categoría CNMV:	RV Euro
Índice Referencia *	
Nº registro CNMV:	1138
Fecha registro CNMV:	13/08/1997
Domicilio:	España
Depositario:	CECABANK
Frecuencia Valoración:	Diaria

## Datos Clase

Fecha registro CNMV:	13/05/2022
Valor Liquidativo a 24/06/2025:	8,4335 EUR
ISIN:	ES0159031048
Código Bloomberg:	MADVBPL SM
Comisión de gestión*:	1,500%
Comisión de depósito*:	0,125%
*% anual sobre el patrimonio	
Comisión de reembolso:	4,000%
Hasta los 30 días a partir de la fecha de suscripción	
Mínimo de entrada:	50.000 EUR
Mínimo a mantener:	50.000 EUR

24/06/2025	Fondo	Clase
Patrimonio (M.Eur)	92,40	24,40
Participes	6.413	331

## Riesgo y Rendimiento

Fondo no complejo.

Riesgos principales: mercado por inversión en renta variable, tipo de interés, tipo de cambio, concentración geográfica o sectorial, crédito, liquidez y por inversión en instrumentos financieros derivados. Riesgo de sostenibilidad

## Datos Riesgo Histórico

Periodo 1 año	Clase	Índice
Volatilidad a un año a 24/06/2025	16,24%	16,19%



## Política de Inversión

Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable de emisores/mercados europeos. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable emitida por entidades radicadas en el área Euro. Estos activos están centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan.

El resto de la exposición total estará invertida en activos de renta fija, tanto pública como privada (incluyendo depósitos, así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores y mercados OCDE. Los activos no tendrán un rating predeterminado.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EUROSTOXX 50 Index Total Return, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

El horizonte temporal recomendado es de 5 años.

El Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Para más información puede acceder al folleto completo, al documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), a la información sobre sostenibilidad que se encuentra en el anexo al folleto y al resto de información legal del producto en la página web [www.Caixabankassetmanagement.com](http://www.Caixabankassetmanagement.com), <https://www.CaixaBank.es> y en los registros oficiales de la CNMV, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

## Rentabilidad Histórica



## Rentabilidad Acumulada %

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	TAE 3 años	TAE 5 años
Clase	-0,27%	1,47%	12,36%	13,24%	13,53%	
Índice	-0,10%	1,53%	13,32%	12,13%	15,47%	

## Rentabilidad Histórica y Anual %

	YTD*	2024	2023	2022	2021	2020
Clase	11,85%	10,14%	15,48%			
Índice	12,47%	9,49%	18,78%			

(\*) Rentabilidad acumulada del año en curso

## Estadísticas de Rentabilidad y Riesgos desde el 13/05/2022 hasta el 24/06/2025

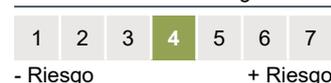
TAE	Mejor Mes	Peor Mes	Nº Meses Positivos	Nº Meses Negativos	Máxima Caída	Días* Recuperación
11,54%	9,47%	-8,86%	23	13	-16,02%	224

En el folleto del fondo se detallan las comisiones indirectas que puede soportar.

Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de las rentabilidades futuras.

# Renta Variable

Nivel de Riesgo CNMV



## Información de Sostenibilidad

El Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) y, tendrá una proporción mínima del 5% en inversiones sostenibles.

El fondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad. No tiene establecida una proporción mínima de inversiones sostenibles ajustadas con un objetivo medioambiental de la taxonomía de la UE

## Indicador Interanual

	Valor		Cobertura	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
1) Indicador de puntuación de uso intensivo de CO2 medio.	6,10	5,93	99,97%	99,96%
2) Una calificación ASG media.	8,02	7,83	99,97%	99,99%

## % Inversión sostenible (dato interanual)

Fondo	18,62%
-------	--------

## Indicadores de promoción

principales\_indicadores\_interanual\_comentario

## Comentario del Gestor

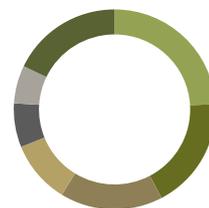
En mayo la evolución de los aranceles continuó dominando la narrativa de los mercados, añadiendo volatilidad. Las acciones de EE. UU. subieron, el S&P +6,3% el y Nasdaq +9,2, mientras que en Europa, el Euro Stoxx 50 se anotó un 4% y el Stoxx 600 +4,5%, con la desescalada en la retórica arancelaria. Mientras, en el frente macro, en mayo vimos la confianza del consumidor americano aumentando a su mayor nivel en 4 años (98 frente a 87,1 esperado y 85,7 anterior) y con datos mixtos en Europa. Los sectores cíclicos superaron a los defensivos (5,8%) y el sector Defensa (20,8%) fue el de mejor rendimiento.

El fondo en mayo ha tenido una rentabilidad positiva, superior a la de su índice de referencia.

Los sectores con mayor aportación relativa han sido industriales (destacando Leonardo e IAG), financiero (Commerzbank, KBC y Santander) y consumo básico (por selección de valores), mientras que en el lado negativo destaca el mal comportamiento de servicios públicos (por los valores en los que estamos cortos), salud y tecnología (por los nombres cortos). Hemos aumentado exposición a Leonardo, AXA, Enel y Getlink, mientras que hemos reducido exposición a Deutsche Telekom, EON, Endesa y Airbus.

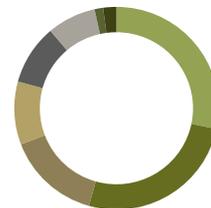
El fondo ha mantenido un nivel de inversión en torno al 100%.

## Distribución Sectorial



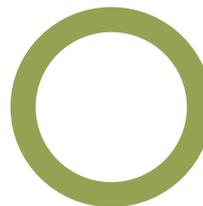
- 24,14% Finanzas
- 18,13% Industriales
- 16,48% Tecnología
- 10,15% Consumo Discrecional
- 7,08% Utilities
- 6,14% Salud
- 17,88% Resto

## Distribución Geográfica



- 28,29% Alemania
- 26,07% Francia
- 14,86% Países Bajos
- 10,04% España
- 9,57% Italia
- 7,73% Bélgica
- 1,35% Portugal
- 2,09% Resto

## Distribución Divisas



- 100,00% Euro

## Principales valores de la cartera 31/05/25

Ac.Sap Se	6,86%
Ac.Asml Holding Nv	5,65%
Ac.Siemens Ag-Reg	4,71%
Ac.Leonardo Spa	3,63%
Ac.Axa SA	3,50%
Ac.Intesa Sanpaolo	3,30%
Ac.Air Liquide SA	3,24%
Ac.Banco Santander SA	3,12%
Ac.Deutsche Telekom Ag-Reg	3,07%
Ac.Sanofi	2,94%

## Renta Variable

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

### Información al Cliente antes de contratar

El cliente recibirá: folleto simplificado o documento de datos fundamentales para el inversor y el último informe semestral.

### Información al Cliente después de contratar

Mientras sea partícipe, el cliente recibirá por correo ordinario o previa solicitud, por vía telemática: estado de posición de todos sus fondos (una vez al mes si ha realizado operaciones o a final de año si no ha realizado operaciones), informe semestral, informe anual y los informes trimestrales (previa solicitud expresa). El cliente puede renunciar expresamente a la recepción de la información periódica.

### Instrumentación del Producto

Cada vez que se realicen operaciones, el cliente deberá firmar el boletín de órdenes correspondiente. éste es el documento acreditativo de la orden de compra o de venta de participaciones o acciones dada por el titular al Comercializador. En el caso de compra a través de vía telemática, la introducción del número de clave necesario para ejecutar la operación será considerado como una orden del titular al Comercializador a todos los efectos. El cliente recibirá posteriormente un justificante con los datos de la ejecución de la orden.

### Restricciones a la Comercialización

Se prohíbe la comercialización a ciudadanos o residentes en EE.UU. debido a la imposibilidad de cumplir con la obligación de registro en ese país de los activos que han sido vendidos a sus ciudadanos.

### Procedimiento Suscripción y Reembolso

Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

### Notas Aclaratorias

La comisión de gestión del fondo indicada en la primera página de este documento, se reparte entre la Gestora y el Comercializador, este último en concepto de honorarios por distribución, en cumplimiento de los acuerdos establecidos entre ambos.

## ⚠ Descripción de los Riesgos

### Riesgo de crédito:

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

### Riesgo de inversión en países emergentes:

Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

### Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

#### • Riesgo de mercado por inversión en renta variable:

Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

#### • Riesgo de tipo de interés:

Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

#### • Riesgo de tipo de cambio:

Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

### Riesgo de concentración geográfica o sectorial:

La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

### Riesgo de liquidez:

La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

## Renta Variable

Nivel de Riesgo CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Riesgo				+ Riesgo		

### Fiscalidad

La venta de participaciones no tributará cuando el importe obtenido de las mismas sea traspasado a otro fondo de inversi3n comercializado en España. Solo se beneficiarán de los traspasos las personas físicas residentes.

Personas físicas: Se aplicará una retenci3n a cuenta del IRPF sobre las plusvalías obtenidas, según la normativa legal vigente.

En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, los dividendos recibidos se declaran en la base imponible del ahorro.

Para las personas físicas no residentes, su fiscalidad dependerá del lugar de residencia y de la existencia de un convenio con cláusula de intercambio de informaci3n, según normativa fiscal vigente.

Personas jurídicas: Se integran en la base imponible del IS los rendimientos obtenidos en el reembolso. En los fondos de reparto, sin reembolso de participaciones, se integraran en la base imponible del IS.

La fiscalidad de este producto dependerá del régimen fiscal de cada cliente así como de sus circunstancias individuales y podrá variar en el futuro.

### Descripci3n de los Riesgos

#### Riesgos por inversi3n en instrumentos financieros derivados:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlaci3n imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensaci3n que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

#### Otros riesgos:

Asimismo, por su propia naturaleza el fondo está sometido a riesgos de otro tipo: riesgos operacionales (por errores de tipo operativo cometidos en la gesti3n o administraci3n del fondo), riesgo de liquidez (por las pérdidas que puedan generarse en la cartera al tener que deshacer posiciones para atender a reembolsos), riesgo de gesti3n (al estar el valor de la cartera directamente relacionado con la gesti3n realizada), riesgo de rotaci3n de la cartera, riesgo fiscal, riesgo legal, etc

#### Riesgo de sostenibilidad:

Es todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de una inversi3n.

La Sociedad Gestora integra estos riesgos considerando criterios ambientales, sociales y de gobernanza al gestionar inversiones, además de los financieros tradicionales. Se tienen en cuenta para tomar decisiones de inversi3n y se integran en todo el proceso de inversi3n. El Fondo mantiene como objetivos la generaci3n de valor y obtenci3n de rentabilidad para sus clientes, evaluando posibles repercusiones de los riesgos de sostenibilidad que pueden impactar en el precio de los activos subyacentes tanto de forma positiva como negativa y, en este último caso, afectar negativamente al valor liquidativo de la participaci3n. Este riesgo dependerá, entre otros, del tipo de emisor, sector de actividad o su localizaci3n geográfica.

Para evaluar los riesgos y oportunidades de las inversiones, la Gestora toma como referencia la informaci3n publicada por los emisores de los activos y la evaluaci3n de los riesgos ASG por parte de compa as de calificaci3n, plataformas y bases de datos, o por la Gestora según su propia metodología. La Gestora cuenta con personal especializado en interpretar estos riesgos según la clase de producto y su estrategia.

La Gestora toma sus decisiones de inversi3n integrando los riesgos en la gesti3n de las inversiones para la mayoría de las categorías y activos de la cartera del Fondo, aplicando uno o varios mecanismos según el tipo de activo respecto a las compa as en los que invierte. Al seleccionarlos, el Fondo podrá comprar y mantener valores de emisores con bajas características ASG.

## Advertencias Legales

Este documento tiene carácter meramente informativo y no tiene consideraci3n de actividad publicitaria en virtud de lo establecido en la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicidad de los productos y servicios de inversi3n. Tiene la consideraci3n de ficha informativa del producto y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendaci3n de inversi3n del/los producto/s financiero/s del/los cual/es se informa.

La informaci3n contenida en el presente documento ha sido elaborada por CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU.

Las decisiones de inversi3n o desinversi3n en el fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos est n sujetas a las fluctuaciones de mercado y otros riesgos inherentes a la inversi3n en valores, por lo que el valor de adquisici3n del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, es la entidad gestora de los fondos de inversi3n referidos en el presente documento. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, es una sociedad gestora de instituciones de inversi3n colectiva española regulada por la Comisi3n Nacional del Mercado de Valores e inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversi3n Colectiva de la CNMV con el n 15. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, está domiciliada en Paseo de la Castellana 189, Madrid con NIF A-08818965. CECABANK, S.A es la entidad depositaria de los fondos y figura inscrita en el registro correspondiente de CNMV con el número 236.

La entidad comercializadora de los fondos es CaixaBank, S.A. con domicilio social en calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia, con NIF A08663619, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Tomo 10370, Folio 1, Hoja V-178351, e inscrita en el Registro Administrativo Especial del Banco de España con el número 2100.