

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 3120
Data de registre: 09/02/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 7 - Molt alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: És un fons que inverteix més del 50% del patrimoni en altres IIC que tinguin la vocació d'invertir en valors de renda fixa privada d'elevada rendibilitat d'arreu del món.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,31	0,34	0,31	0,92
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,19	-0,21	-0,19	-0,27

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	24.739.092,64	25.588.676,76	Període	290.374	11,7375	Comissió de gestió	0,43	0,43	Patrimoni
Nº de partícips	21.979	22.480	2021	327.394	12,7945	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	184.045	11,2975	Comissió de gestió total	0,43	0,43	Mixta
			2019	55.687	10,1370	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	32.322.601,13	35.502.214,62	Període	340.897	10,5467	Comissió de gestió	0,26	0,26	Patrimoni
Nº de partícips	4.560	4.956	2021	407.471	11,4773	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	236.916	10,0670	Comissió de gestió total	0,26	0,26	Mixta
			2019	72.383	8,9723	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.865.184,63	2.323.114,63	Període	20.606	11,0476	Comissió de gestió	0,19	0,19	Patrimoni
Nº de partícips	47	61	2021	27.911	12,0143	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	15.461	10,5093	Comissió de gestió total	0,19	0,19	Mixta
			2019	6.014	9,3409	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	12.394.521,13	17.351.192,45	Període	100.568	8,1139	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de partícips	2.214	2.481	2021	152.907	8,8125	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	72.691	7,6686	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
			2019	1.977	6,7805	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-8,26	-8,26	4,54	0,33	3,30	13,25	11,45		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	03-02-22	-1,70	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,13	16-03-22	2,13	16-03-22				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-8,11	-8,11	4,72	0,50	3,47	14,01	12,20		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	03-02-22	-1,70	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,14	16-03-22	2,14	16-03-22				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-8,05	-8,05	4,79	0,57	3,54	14,32	12,51		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,70	03-02-22	-1,70	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,14	16-03-22	2,14	16-03-22				--

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-7,93	-7,93	4,93	0,70	3,67	14,92	13,10		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,69	03-02-22	-1,69	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,14	16-03-22	2,14	16-03-22				--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,30	13,30	8,66	7,09	6,43	8,18	17,44		
VaR històric **	10,40	10,40	9,94	10,13	10,31	9,94	10,67		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,30	13,30	8,66	7,09	6,43	8,18	17,44		
VaR històric **	10,34	10,34	9,89	10,07	10,25	9,89	10,62		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,29	13,29	8,66	7,09	6,43	8,18	17,44		
VaR històric **	10,32	10,32	9,87	10,05	10,23	9,87	10,60		

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,29	13,29	8,66	7,09	6,43	8,18	17,44		
VaR històric **	10,27	10,27	9,82	10,00	10,19	9,82	10,55		

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

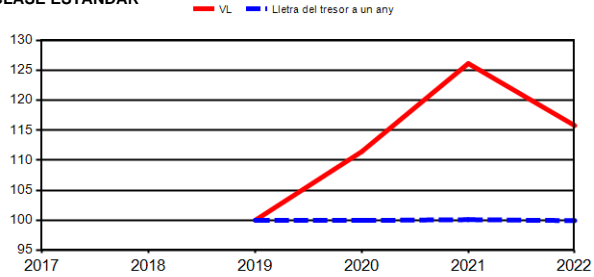
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,63	0,63	0,60	0,61	0,47	2,45	2,58	2,52	2,28
CLASE PLUS	0,46	0,46	0,43	0,44	0,30	1,77	1,90	1,92	1,79
CLASE PREMIUM	0,39	0,39	0,36	0,37	0,23	1,50	1,63	1,56	1,31
CLASE CARTERA	0,26	0,26	0,23	0,24	0,10	0,97	1,10	1,12	0,79

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

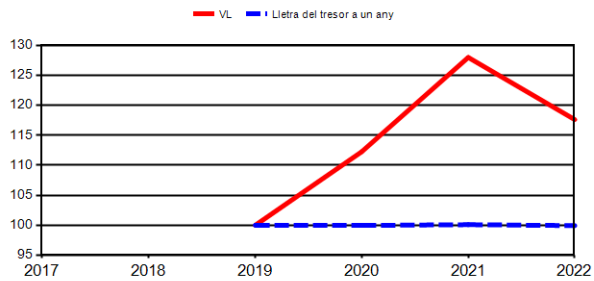
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

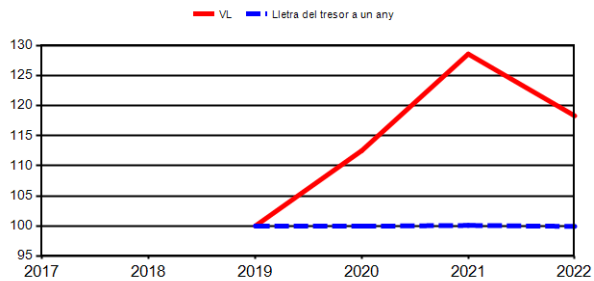
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE ESTANDAR



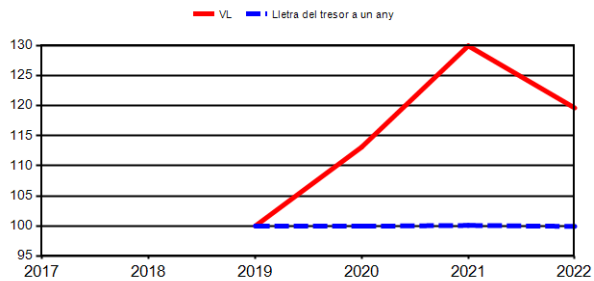
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS



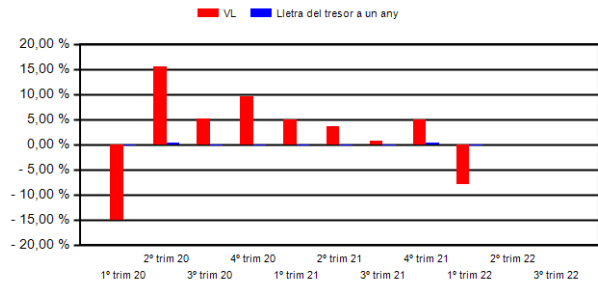
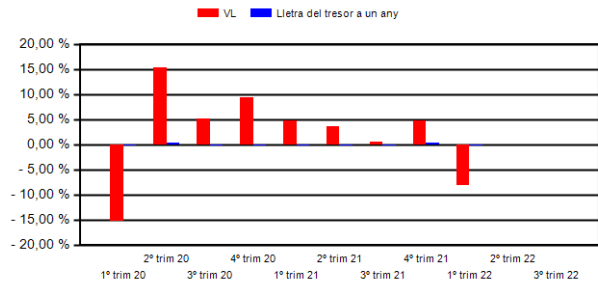
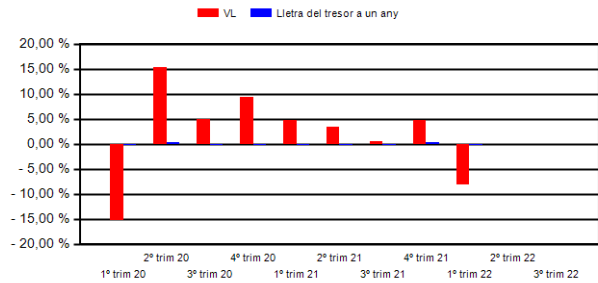
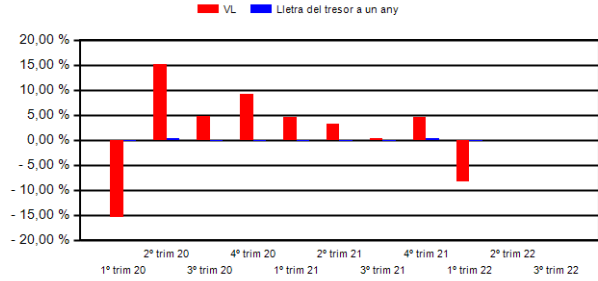
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	712.629	94,71	881.804	96,30
* Cartera interior	20.098	2,67	0	0,00
* Cartera exterior	692.531	92,04	881.804	96,30
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	41.745	5,55	33.999	3,71
(+/-) RESTA	-1.929	-0,26	-121	-0,01
TOTAL PATRIMONI	752.445	100,00	915.682	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	915.682	836.600	915.682	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-10,56	4,38	-10,56	-324,72
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-9,14	4,52	-9,14	660,27
(+) Rendiments de gestió	-8,85	4,87	-8,85	-269,80
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-16,51
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-140,95
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,11	0,22	0,11	-55,90
± Resultat en IIC (fetes o no)	-8,97	4,62	-8,97	-281,11
± Altres resultats	0,01	0,02	0,01	-53,96
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,29	-0,35	-0,29	-20,57
- Comissió de gestió	-0,28	-0,29	-0,28	-8,71
- Comissió de dipositari	0,00	-0,01	0,00	-8,52
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	111,66
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-24,98
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,05	0,00	-98,72
(+) Ingressos	0,01	0,00	0,01	950,64
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,01	0,00	0,01	950,64
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	752.445	915.682	752.445	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES CPR INVEST	USD	15.898	2,11	27.069	2,96
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	USD	31.824	4,23	39.984	4,37
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	23.416	3,11	40.730	4,45
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	26.811	3,56	46.526	5,08
PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	30.030	3,99	36.570	3,99
PARTICIPACIONES FEDERATED GLOB	EUR	20.098	2,67	21.749	2,38
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	EUR	15.218	2,02		
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	47.343	6,29	59.025	6,45
PARTICIPACIONES BCKRCK FDS I	EUR	18.185	2,42	19.690	2,15
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	25.076	3,33		
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	19.051	2,53		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	35.248	4,68	49.414	5,40
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	40.443	5,37	46.360	5,06
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	44.854	5,96	68.225	7,45
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU	EUR	15.404	2,05	30.638	3,35
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	30.573	4,06	56.378	6,16
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	47.202	6,27	52.139	5,69
PARTICIPACIONES SYCOMORE ASSET	EUR	15.559	2,07	18.479	2,02
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	26.101	3,47	36.324	3,97
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	31.680	4,21	37.081	4,05
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER F	EUR	26.152	3,48	27.703	3,03
PARTICIPACIONES EURIZON LUX	EUR	22.700	3,02		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	53.085	7,05	82.623	9,02
ETF UBS ETF	EUR			38.613	4,22
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	27.460	3,65	46.610	5,09
PARTICIPACIONES NINETY ONE LUX	EUR	23.220	3,09		
TOTAL IIC EXT		712.629	94,69	881.930	96,34
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		712.629	94,69	881.930	96,34
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		712.629	94,69	881.930	96,34

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
BGF CIRC ECON	OTROS IIC LU2041044764	27.896	Inversió
CPR INVST-EDUCA	OTROS IIC LU1989763187	15.755	Inversió
BLACKROCK GL FU	OTROS IIC LU1917164698	26.749	Inversió
RCGF ROBECOSAM	OTROS IIC LU1811861431	56.670	Inversió
GBL CLIMATE BND	OTROS IIC LU1581414932	27.908	Inversió
SYC HAPPY WORK	OTROS IIC LU1301026388	17.060	Inversió
ROBECO CP GR-N	OTROS IIC LU0187077481	23.000	Inversió
BLACRCK GLB IM	OTROS IIC IE00BLGM4M63	20.000	Inversió
FD HRMS IMP OPP	OTROS IIC IE00BD3FNW57	20.979	Inversió
AMUNDI-IMPACI2C	OTROS IIC FR0013188737	32.232	Inversió
Total altres subjacents		268.250	
TOTAL OBLIGACIONS		268.250	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als partícips que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels partícips que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 873.400,59 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 25.928.383,44 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 30.000.164,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empena per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desancoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompti que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagfació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagfació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una preocupació principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Amb tota aquesta tessitura, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra

d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

Un cas semblant és el de la renda fixa, en què el repunt de tipus a conseqüència del missatge dur dels bancs centrals per controlar la inflació i sobretot les expectatives d'inflació a 5 anys ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini tan curt en què s'ha produït. En general, els bons han caigut en preu prop -5% i és el seu pitjor trimestre des de 1980. Un índex de renda fixa americà com el Bloomberg US Aggregate Bond Index cau -6%. El bo del tresor americà a 10 anys ha repuntat en tipus des del nivell d'1,51 % fins a 2,33 %. En el cas del bo alemany a 10 anys la pujada de -0,18 % fins a 0,643 %. En tots dos casos són repunts molt significatius. En la corba americana una inversió en tipus entre el venciment a 2 anys i el venciment 10 anys es comença a descomptar en el mercat amb més probabilitat.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular i ha estat la causa de totes les incerteses en el mercat, no sols per la seva influència en la inflació sinó per la magnitud dels moviments i les seves causes: la guerra d'Ucraïna. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

En aquest període, el canvi principal quant a reptes ha estat al començament d'any. S'ha incrementat el tant per cent invertit en el repte de canvi climàtic, especialment en la part de renda variable, i a canvi s'ha reduït el repte de benestar social venent la posició en bancs de desenvolupament que teníem en renda fixa. D'aquesta manera s'ha reduït la durada i, per mantenir el mateix tant per cent invertit en renda variable, s'ha venut la posició en derivats. Addicionalment, a mesura que la fi de febrer que es complicava el conflicte a Ucraïna, hem reduït la posició en renda variable fins a 70 % i el pes en transició energètica, Agenda 2030 i optimització de recursos. Durant el març s'ha anat recuperant lleugerament el nivell de renda variable en cartera fins a 73,8 %.

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període, el patrimoni del fons ha descendit -17,83 % i el nombre de participis s'ha reduït -3,93 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis

Classe Estàndar -11,31 % -2,23 %

Classe Plus -16,34 % -7,99 %

Classe Premium -26,17 % -22,95 %

Classe Cartera -34,23 % -10,76 %

La rendibilitat neta que ha obtingut el participi ha estat negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat -8,26 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de -8,11 %, la classe Premium -8,05 % i la classe Cartera -7,93 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndar són el 0,44 % del patrimoni. En la classe Plus han estat 0,27 %, 0,2 % en la classe Premium i 0,07 % en la classe Carteras. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,19 % durant el període.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

Respecte de les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global, cal assenyalar que totes les classes han pogut superar la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat -5,49 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Al gener es va incrementar el tant per cent invertit en el repte de canvi climàtic, especialment en la part de renda variable. S'han incorporat al repte dos fons de renda variable, Templeton Global Climate Change, amb un biaix valor en la seva manera de gestionar, i 91 Global Environment, amb un cert biaix emergent. A canvi s'ha reduït el repte de benestar social en vendre UBS ETF Sustainable Development Bank Bonds, la posició en bancs de desenvolupament que teníem en renda fixa. D'aquesta manera s'ha reduït la durada i, per mantenir el mateix tant per cent invertit en renda variable, s'ha venut la posició en derivats. Addicionalment, a mesura que es complicava el conflicte a Ucraïna, al començament de març, vam reduir la posició en renda variable fins a 71,5 %. Dins del repte de transició energètica, hem reduït el pes en BlackRock Future of Transports, en Pictet Agenda 2030 i en optimització de recursos. A mesura que avançava el març s'ha anat recuperant lleugerament el nivell de renda variable en cartera fins al 73,8 %, incloent-hi un nou fons en cartera, Robeco New World Financials, dins del repte de benestar social. A la fi de trimestre hem fet dos canvis més en cartera: hem inclòs dos fons nous en el repte de transició energètica. En la part de renda variable hem comprat Guinness Sustainable Energy, hem diversificat la posició en energies netes i, per fer-ho, hem reduït el pes en Pictet-Clean Energy. Pel que fa a renda fixa, diversificàvem la posició en bons verds amb la compra del fons Eurizon Absolute Green Bonds, fons de bons verds amb durada flexible, i hem reduït el pes en Robeco Global SDG Credits, que forma part del repte d'Agenda 2030.

En termes absoluts, totes les posicions la cartera han registrat rendibilitats negatives, llevat dels tres darrers fons inclosos, Robeco, Guinness i Eurizon. Tant el conflicte bèl·lic com l'augment tan destacat dels indicadors d'inflació han estat les principals preocupacions. Tots els actius han sofert en una mesura més gran o més petita. La renda fixa, per l'efecte negatiu de la durada i per l'ampliació dels diferencials de crèdit, i la renda variable, per la incertesa quant al conflicte i les possibles conseqüències en el creixement mundial. El pitjor repte és Agenda 2030, que, pel que fa a renda variable, ha estat molt perjudicat pel seu biaix a companyies de creixement, tant en la part de tecnologia com en el sector salut o en equipament elèctric. Pel que fa a renda fixa, la seva exposició més elevada a durada americana ha perjudicat la cartera, així com posicions més agressives en crèdit. Transició energètica també ha sofert un fort càstig en el trimestre, derivat de l'elevada durada dels bons verds pel que fa a renda fixa i pel que fa a renda variable. També ha estat molt perjudicat per la seva exposició a tecnologia i industrials. En benestar social ha destacat en la banda negativa el seu biaix cap a companyies de creixement, i destaca el fons de Brown US Sustainable Growth, tot i que també ha mostrat un més bon comportament en idees com salut, més defensiva, educació i la incorporació del fons Robeco New World Financials. Els reptes de canvi climàtic i optimització de recursos han estat els que han tingut un més bon comportament, tot i que negatiu, i han destacat algunes idees, fusta i alimentació sostenible en optimització de recursos, i Templeton Global Climate Change en canvi climàtic, tots amb un biaix cap a companyies de valor que en el període s'han comportat més bé.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxima a 95 % i ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 24,75 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 94,69 % en el tancament del període, i hi destaquen Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management i Robeco Investment Management. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat -0,19 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat en un rang de 13,3 % i ha estat superior a la de la lletra del tresor a un any, però gairebé la meitat que la de l'IBEX-35, que ha assolit 24,93 % de volatilitat.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBL DEL FONS.

En aquest context descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens infraponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinents haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Pel que fa a la renda fixa, el mercat està en un moment complex arran del repunt de TIR. La nostra visió no ha sofert canvis i en termes generals mantenim una posició de baixa durada, tot i que la corba americana comença a tenir valor en els entorns actuals i és probable que comencem a incorporar aquesta exposició. Respecte del crèdit també tenim una visió prudent, tot i que també aquí es pot tornar a trobar valor en algunes zones i ràntings que han sofert un estrès excessiu.

Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

Respecte de les actuacions del fons, estarem a l'aguait de la gestió del risc de la cartera per afrontar els escenaris esmentats més amunt i a fi d'aprofitar les oportunitats que puguin sorgir en el mercat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable