

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 3143
Data de registre: 02/03/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix principalment en companyies europees i sectors amb alta rendibilitat per dividend, amb una exposició a divises que no són l'euro superior a 30%.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments 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	0,43	0,26	0,43	1,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,09	-0,14	-0,09	-0,20

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 BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.308.603,60	7.455.437,87	Període	58.056	7,9436	Comissió de gestió	0,54	0,54	Patrimoni	
Nº de partícips	7.056	7.058	2021	56.861	7,6268	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	58.652	6,5451	Comissió de gestió total	0,54	0,54	Mixta	
			2019	87.297	7,4292	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.642.675,46	2.252.337,23	Període	32.400	12,2604	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni	
Nº de partícips	403	325	2021	26.468	11,7513	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	28.666	10,0150	Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta	
			2019	51.252	11,2885	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni	
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	486.666,91	447.059,31	Període	6.251	12,8442	Comissió de gestió	0,27	0,27	Patrimoni	
Nº de partícips	12	10	2021	5.498	12,2981	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7.169	10,4369	Comissió de gestió total	0,27	0,27	Mixta	
			2019	10.958	11,7143	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni	
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

	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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	166,14	166,14	Període	1	8,8921	Comissió de gestió	0,16	0,16	Patrimoni	
Nº de partícips	1	1	2021	1	8,5026	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1	7,1693	Comissió de gestió total	0,16	0,16	Mixta	
			2019	1	8,0033	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)				

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	116.220,01	128.931,92	Període	917	7,8922	Comissió de gestió	0,15	0,15	Patrimoni	
Nº de partícips	6	8	2021	973	7,5459	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	10.635	6,3667	Comissió de gestió total	0,15	0,15	Mixta	
			2019	37	7,1048	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	4,15	4,15	8,27	-1,84	1,62	16,53	-11,90	21,32	5,49
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,96	25-02-22	2,96	25-02-22	10,34	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	4,33	4,33	8,46	-1,67	1,80	17,34	-11,28	22,16	6,25
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	4,44	4,44	8,58	-1,57	1,90	17,83	-10,90	22,68	6,72
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	4,58	4,58	8,76	-1,40	2,07	18,60	-10,42	23,40	7,31
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,11	24-02-22	-3,11	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	4,59	4,59	8,74	-1,42	2,05	18,52	-10,39	23,40	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

* 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	12,40	12,82
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
MSCI Europe High Dividend Yield (MXEUHDVD)	16,36	16,36	11,44	10,51	10,45	11,02	30,24	10,58	10,05

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR històric **	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	14,13	9,49	9,49

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	17,79	17,79	12,86	11,74	11,62	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR històric **	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	14,07	9,43	9,43

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	17,79	17,79	12,86	11,74	11,62	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR històric **	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	14,03	9,39	9,39

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

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	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR històric **	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,99	9,35	9,55

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, 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	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR històric **	13,78	13,78	14,07	14,37	14,67	14,07	15,26	6,08	6,08

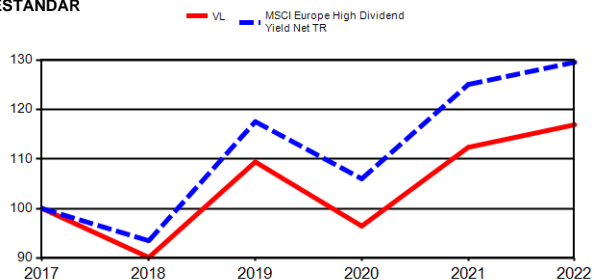
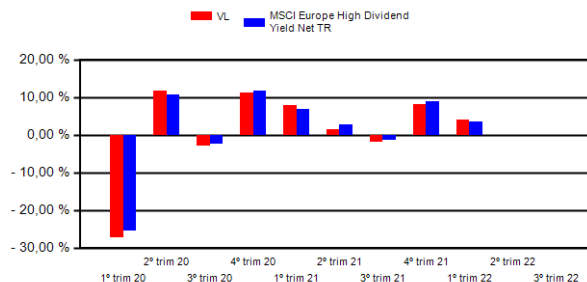
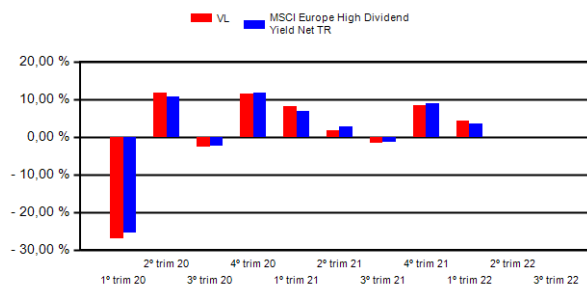
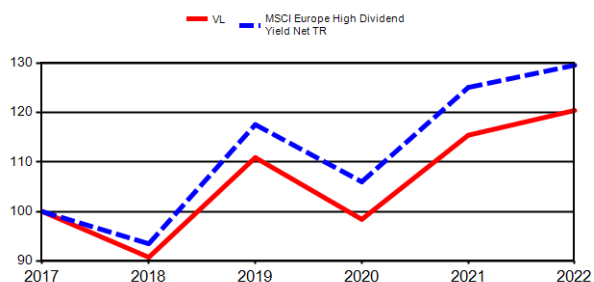
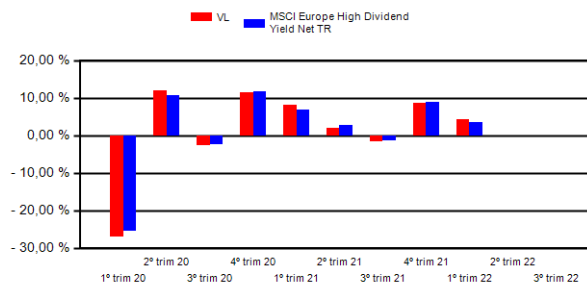
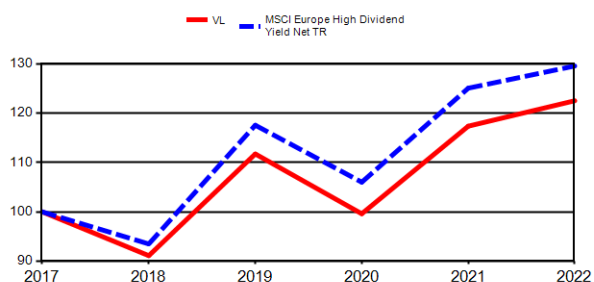
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

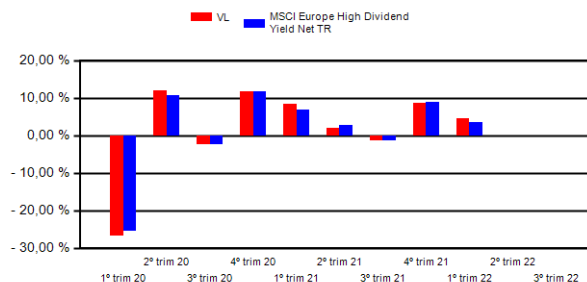
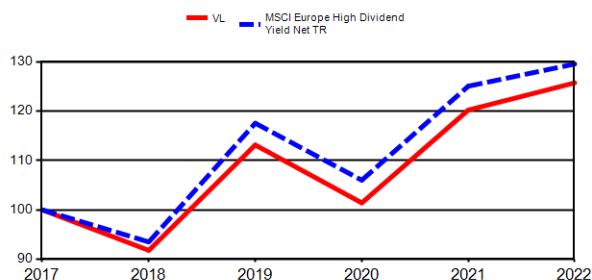
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

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	0,59	0,59	0,59	0,60	0,59	2,36	2,36	2,37	2,38
CLASE PLUS	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	1,66	1,67	1,67	1,65
CLASE PREMIUM	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,24	1,21
C INSTITUCIONAL	0,17	0,17	0,14	0,15	0,15	0,59	0,69	0,64	0,65
CLASE CARTERA	0,17	0,17	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,65	0,55

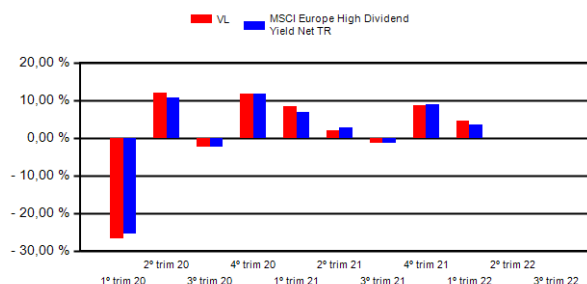
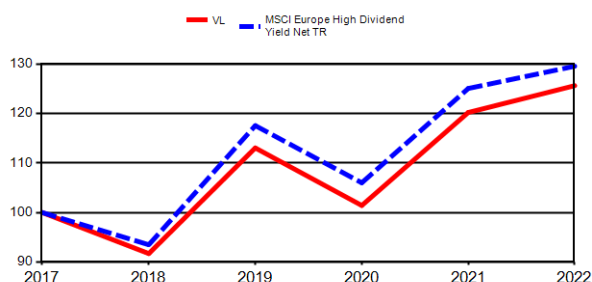
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA



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.

Vocación 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	84.888	86,95	82.777	92,18
* Cartera interior	2.119	2,17	2.436	2,71
* Cartera exterior	82.769	84,78	80.341	89,47
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	8.701	8,91	3.330	3,71
(+/-) RESTA	4.037	4,14	3.694	4,11
TOTAL PATRIMONI	97.626	100,00	89.801	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

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	89.801	98.962	89.801	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	4,30	-17,16	4,30	-124,20
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,93	7,86	3,93	-124,11
(+) Rendiments de gestió	4,54	8,37	4,54	-47,64
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-36,89
+ Dividends	1,22	0,44	1,22	166,96
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-507,45
± Resultats en renda variable (fetes o no)	2,78	7,26	2,78	-63,08
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,54	0,68	0,54	-23,27
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,01	0,00	0,01	1.081,90
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,62	-0,57	-0,62	6,13
- Comissió de gestió	-0,47	-0,45	-0,47	0,25
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,03	3,04
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	117,96
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	20,92
- Altres despeses repercutides	-0,11	-0,08	-0,11	29,33
(+) Ingressos	0,01	0,06	0,01	-82,60
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,01	0,06	0,01	-82,60
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	97.626	89.801	97.626	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

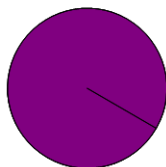
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.119	2,17	2.436	2,71
TOTAL RV COTITZADA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	2.175	2,23	1.437	1,60
ACCIONES TELENOR	NOK	548	0,56	581	0,65
ACCIONES ZENECA	GBP	2.889	2,96		
ACCIONES CENTRICA	GBP	1.721	1,76	1.204	1,34
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	6.003	6,15	4.188	4,66
ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.068	3,14	2.788	3,10
ACCIONES BHP GROUP	GBP			1.679	1,87
ACCIONES VODAFONE	GBP	1.103	1,13		
ACCIONES TESCO	GBP	1.364	1,40	1.440	1,60
ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	508	0,52	998	1,11
ACCIONES AVIVA	GBP	1.474	1,51	1.345	1,50
ACCIONES SCHROEDERS	GBP			471	0,52
ACCIONES BAT	GBP	3.122	3,20	2.411	2,68
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	2.663	2,73	2.449	2,73
ACCIONES HSBC	GBP	1.913	1,96		
ACCIONES RIOTINTO	GBP	5.228	5,36	3.435	3,83
ACCIONES LLOYDS	GBP	710	0,73	1.231	1,37
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	2.244	2,30	5.990	6,67
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR			519	0,58
ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.690	1,73	2.412	2,69
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	0	0,00	1.618	1,80
ACCIONES BASF	EUR	1.477	1,51	1.762	1,96
ACCIONES GENERALI	EUR	1.060	1,09	951	1,06
ACCIONES ENEL	EUR	1.397	1,43	1.250	1,39
ACCIONES KNP NA	EUR			918	1,02
ACCIONES KKN	EUR	1.196	1,22		
ACCIONES EADS	EUR	1.457	1,49		
ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.115	1,14		
ACCIONES AHOLD	EUR	1.274	1,31	2.121	2,36
ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	0	0,00	1.115	1,24
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	3.038	3,11	4.426	4,93
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	984	1,01	1.621	1,80
ACCIONES SOLVAY	EUR	0	0,00	531	0,59
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	718	0,74	713	0,79
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	2.082	2,13	2.539	2,83
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR			898	1,00
ACCIONES SANOFI	EUR	6.551	6,71	4.501	5,01
ACCIONES AXA	EUR	1.056	1,08	1.040	1,16
ACCIONES DANONE	EUR	2.253	2,31	2.720	3,03
ACCIONES PERNOD	EUR	1.291	1,32		
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.111	1,14	952	1,06
ACCIONES VINCI	EUR			954	1,06
ACCIONES ENGIE SA	EUR			774	0,86
ACCIONES APMOLLERMAERSK	DKK	1.383	1,42	1.611	1,79
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	725	0,74	1.064	1,18
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.620	6,78	5.595	6,23
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.099	3,17	3.158	3,52
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	749	0,77	758	0,84
ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	2.605	2,67	2.194	2,44
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.058	1,08		
TOTAL RV COTITZADA		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		84.839	86,91	82.799	92,16

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



■ RENDA VARIABLE

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		
F STOXX600 OIL	FUTURO F STOXX600 OIL 50	3.430	Inversió
F ST600 BASIS R	FUTURO F ST600 BASIS R 50	932	Inversió
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	1.954	Inversió
Total subjacent renda variable	6.317		
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	1.004	Inversió
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.740	Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.840	Inversió
Total subjacent tipus de canvi	6.583		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	12.900		

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 fulllet 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 participants 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 ajustar 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 participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCLADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis 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 VINCLADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 5.150.461,20 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,06 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.181.047,42 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.075.147,74 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.

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 afi 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 desencoratge 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'estagflació 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'estagflació 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 les preocupacions 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%.

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

Els fons pretén invertir en valors amb una atractiva política de dividend i posar el focus en la sostenibilitat, la viabilitat i el creixement. Per això les decisions d'inversió es basen, principalment, en la selecció de valors. Dit això, en termes generals, en el període el fons s'ha posicionat per a un entorn amb inflacions altes que portin a una pujada de les rendibilitats dels fons, tot plegat combinat amb dubtes sobre el creixement econòmic. La guerra entre Rússia i Ucraïna fins i tot ha reforçat aquesta visió i ha fet que accentuem les apostes pels recursos bàsics i petroleres. Els creixents dubtes sobre el cicle econòmic han fet que reduïm els pesos en industrials i financeres. Paral·lelament, la pujada de les rendibilitats dels bons ha fet que reduïm els sectors de serveis públics i de consum estable, atès, que malgrat el seu perfil defensiu, la seva valoració ha quedat afectada per les pujades de tipus esmentades. Els nivells d'inversió s'han mantingut per regla general per sota de 100 %.

c) Índex de referència.

MSCI Europe High Dividend Yield Net Return. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha augmentat des de 56.861 milers d'euros fins a 58.056, el de la classe Plus, des de 26.468 fins a 32.400, el de la Premium, des de 5.498 fins a 6.251, el de la Institucional es manté al voltant de 1.000 euros, i el de la classe Cartera s'ha reduït des de 973 milers d'euros fins als 917 milers d'euros. El nombre de participis de la classe Estàndar es redueix des de 7.058 fins a 7.056, el de la Plus ha augmentat de 325 a 403, el de la Premium de 10 a 12, el de la Institucional es manté en 1, i el de la classe Cartera es redueix de 8 a 6.

Les despeses que han tingut les classes Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera han estat 0,59 %, 0,42 %, 0,31 %, 0,17 % i 0,17 % en el període, respectivament.

La rendibilitat neta en el període de la classe Estàndar ha estat 4,15 %, la de la Plus 4,33 %, la de la Premium 4,44 %, la Institucional 4,58 % i la de la classe Cartera 4,59 %, superiors a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable Internacional de la gestora, que s'ha situat en -3,56 %. La rendibilitat de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el període ha estat 3,59 %.

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

La rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora s'ha situat en -3,56 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Des del punt de vista sectorial els canvis més significatius en el trimestre han estat: (i) augment de pes en materials i energia, que passen a ser les nostres apostes més rellevants. Tots dos sectors se solen comportar bé en entorns inflacionistes. A més, la falta d'inversions dels darrers anys i les noves fonts de demanda de certs metalls necessaris en el procés de transició energètica han ajustat de manera significativa la relació entre oferta i demanda. La invasió d'Ucraïna encara ha accentuat més aquests problemes. Els dubtes sobre el cicle econòmic, basats especialment en les pujades de tipus i la pujada de la inflació, han fet que reduïm l'aposta en industrials i, al final del període, també en financeres. La pujada de tipus també té implicacions en la valoració de les empreses. Després d'un llarg període de tipus i inflacions baixes, que ha beneficiat sectors de llarga durada, d'alt creixement, entrem en un període amb rendibilitats de bons més elevades i retirada d'estímul monetari. En la nostra cartera això s'ha traduït en la reducció d'alguns valors de consum estable, elèctriques, consum cíclic i del sector industrial. Actualment el fons està infrapesant principalment financeres, salut, comunicacions i, sobretot, serveis públics i consum estable.

En el trimestre destaca l'aportació positiva relativa al seu índex de referència del sector materials i financeres, especialment gràcies al bon comportament d'AngloAmerican, Norx Hydro i OCI. La selecció de valors funciona bé en financeres, gràcies a l'aposta de Zurich Insurance, Aviva i UBS. En salut destaca positivement AstraZeneca i en béns bàsics, l'aposta en Centrica respecte de Fortum. La sobreponderació de petroleres és un altre dels factors que més rendibilitat aporten a la cartera. Entre els que resten rendibilitat tenim principalment industrials, amb l'absència en cartera de BAE Systems, atès que la política del fons en matèria d'inversió responsable ens impedeix invertir en aquesta mena de valors. En el sector de consum cíclic, Stellantis i Ariston ens resten rendibilitat, igual que l'absència en cartera de la tabaquera BAT.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 8,72 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la LIC durant el període ha estat -0,09 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En el primer trimestre la volatilitat anual de totes les classes, Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera, ha estat 17,79 % respecte de 16,36 % de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR i de 0,02 % de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

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 PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest context que hem 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 baixos, en aquest entorn preferim el baix defensiu.

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.

En aquest trimestre la cartera aposta principalment que l'alta inflació actual es mantindrà ara com ara en nivells elevats, la qual cosa continuarà pressionant les rendibilitats dels bons i elevant el risc d'un alentiment econòmic rellevant. El sector de l'energia s'hauria de beneficiar de les elevades probabilitats que l'alt preu del petroli actual tingui el suport de les polítiques de control d'oferta de l'OPEP, per la recuperació econòmica i per la infra inversió en actius de producció dels darrers anys. El sector de materials s'hauria de continuar beneficiant dels problemes de producció i d'una demanda saludable, amb el suport tant dels estímuls econòmics a la Xina com de la demanda de materials crítics en el procés de transició energètica.

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