

Núm. registre CNMV: 3351
Data de registre: 30/12/2005
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 té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 7 - Molt alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que inverteix en l'Íbex-35 en un 150% aproximadament.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,08	-0,19	-0,08	-0,19

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 ESPAÑA 150, 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	6.717.638,12	7.257.630,19	Període	34.828	5,1845	Comissió de gestió	0,26	0,26	Patrimoni
Nº de participacions	2.680	2.787	2021	39.426	5,4324	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	38.918	4,7614	Comissió de gestió total	0,26	0,26	Mixta
			2019	51.521	6,1289	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA

	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	2.137.833,58	2.213.160,88	Període	12.011	5,6185	Comissió de gestió	0,21	0,21	Patrimoni
Nº de participacions	47	47	2021	13.023	5,8842	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	10.967	5,1472	Comissió de gestió total	0,21	0,21	Mixta
			2019	11.429	6,6121	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, 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	54.429,13	97.798,01	Període	309	5,6763	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de participacions	4	5	2021	580	5,9352	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	176	5,1583	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2019	28	6,5832	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, 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	-4,56	-4,56	-1,18	0,05	5,33	14,09	-22,31	23,10	13,59
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,29	5,50	10,28	-19,84	15,66	7,40
Correlació	99,76	99,76	99,76	99,80	99,78	99,76	99,82	99,65	97,39
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,72	03-03-22	-5,72	03-03-22	-20,60	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		6,87	09-03-22	6,87	09-03-22	12,96	09-11-20		

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,52	-4,52	-1,13	0,10	5,38	14,32	-22,15		
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,29	5,50	10,28	-19,84		
Correlació	99,76	99,76	99,76	99,80	99,78	99,76	99,82		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,71	03-03-22	-5,71	03-03-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		6,87	09-03-22	6,87	09-03-22	--	--	--	--

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, 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	-4,36	-4,36	-0,97	0,27	5,55	15,06	-21,64		
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,29	5,50	10,28	-19,84		
Correlació	99,76	99,76	99,76	99,80	99,78	99,76	99,82		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,71	03-03-22	-5,71	03-03-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		6,87	09-03-22	6,87	09-03-22	--	--	--	--

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Lietra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
Ibex-35 150%	36,82	36,82	27,11	23,91	20,84	24,19	49,61	18,24	23,06

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, 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	37,22	37,22	27,83	24,26	21,32	24,70	51,34	18,50	19,28
VaR històric **	23,51	23,51	23,51	22,67	22,67	23,51	25,14	14,15	14,15

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA

	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	37,22	37,22	27,83	24,25	21,32	24,70	51,34		
VaR històric **	30,38	30,38	31,17	31,58	32,42	31,17	34,09		

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE CARTERA

	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	37,22	37,22	27,83	24,25	21,32	24,70	51,34		
VaR històric **	30,32	30,32	31,12	31,52	32,36	31,12	34,03		

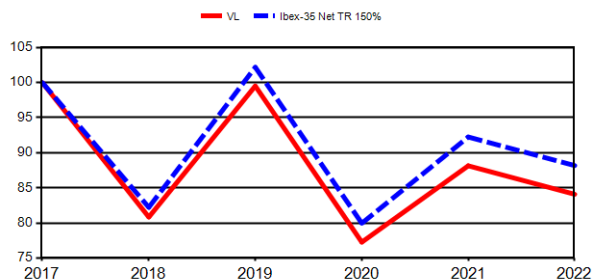
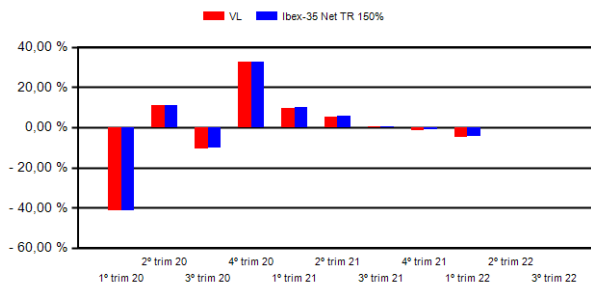
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

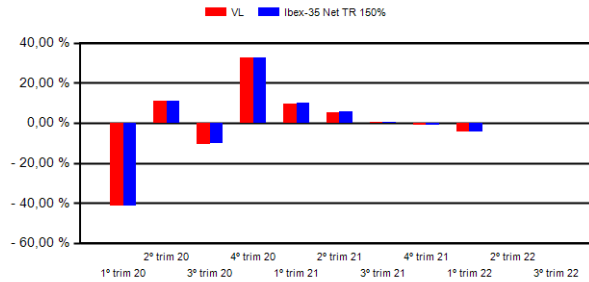
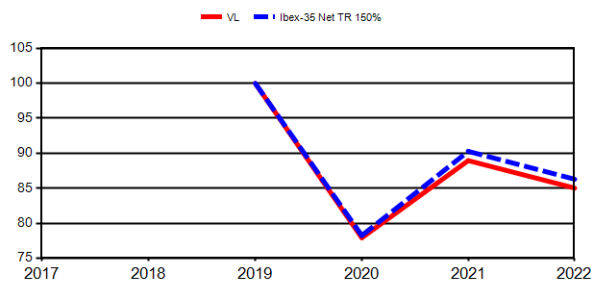
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI

	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	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,15	1,13	1,67		
CLASE EXTRA	0,23	0,23	0,24	0,24	0,24	0,95	0,93	0,53		
CLASE CARTERA	0,07	0,07	0,07	0,08	0,07	0,30	0,28	0,16		

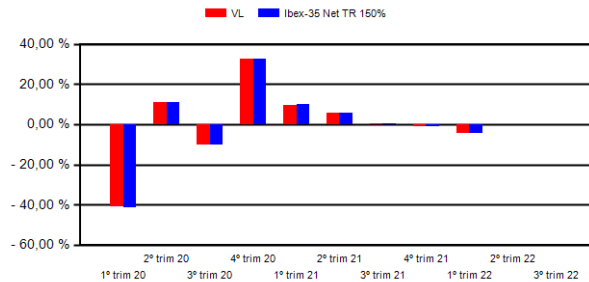
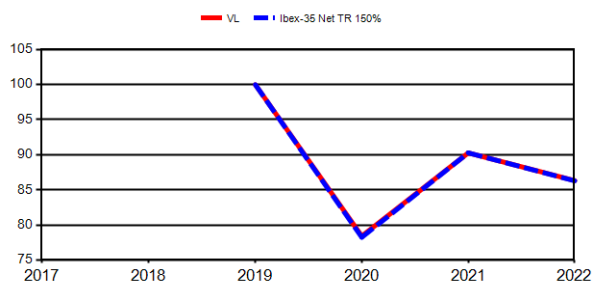
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 ESPAÑA 150, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys


CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI CLASE EXTRA



CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, 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	39.671	84,14	44.162	83,28
* Cartera interior	39.671	84,14	44.162	83,28
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	4.071	8,63	5.035	9,49
(+/-) RESTA	3.406	7,23	3.832	7,23
TOTAL PATRIMONI	47.148	100,00	53.029	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)	53.029	53.149	53.029	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-7,26	0,46	-7,26	-1.585,36
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-4,60	-0,69	-4,60	766,76
(+) Rendiments de gestió	-4,33	-0,42	-4,33	874,00
+ Interessos	-0,01	-0,02	-0,01	-9,15
+ Dividends	0,18	0,49	0,18	-66,40
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-3.450,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-2,69	-0,68	-2,69	271,37
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-1,81	-0,21	-1,81	699,26
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,26	-0,27	-0,26	-7,24
- Comissió de gestió	-0,24	-0,25	-0,24	-7,41
- Comissió de dipositarí	0,00	-0,01	0,00	-7,59
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,02	-0,01	-13,09
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-47,01
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comissions 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	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	47.148	53.029	47.148	

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 MERLIN PROPETIE	EUR	431	0,91	416	0,78
ACCIONES AENA SA	EUR	1.570	3,33	1.540	2,90
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	2.571	5,45	3.240	6,11
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	175	0,37	248	0,47
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	2.309	4,90	2.459	4,64
ACCIONES BBVA	EUR	3.008	6,38	3.262	6,15
ACCIONES BANKINTER	EUR	414	0,88	375	0,71
ACCIONES SABADELL	EUR	363	0,77	308	0,58
ACCIONES BSAN	EUR	4.655	9,87	4.750	8,96
ACCIONES NATURGY	EUR	456	0,97	511	0,96
ACCIONES INDRA JL95	EUR	155	0,33	155	0,29
ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.533	3,25	1.903	3,59
ACCIONES MAPFRE	EUR	304	0,64	308	0,58
ACCIONES ACCIONA	EUR	659	1,40	682	1,29
ACCIONES ENDESA	EUR	725	1,54	791	1,49
ACCIONES ENAGAS	EUR	457	0,97	494	0,93
ACCIONES ACERINOX	EUR	234	0,50	285	0,54
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	356	0,76	509	0,96
ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	306	0,65	307	0,58
ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.148	4,56	1.799	3,39
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	565	1,20	807	1,52
ACCIONES IBERDROLA	EUR	5.530	11,73	6.138	11,58
ACCIONES INDITEX	EUR	3.203	6,79	4.959	9,35
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	107	0,23	105	0,20
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	196	0,42	232	0,44
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	175	0,37	146	0,28
ACCIONES ACS	EUR	625	1,33	686	1,29
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	109	0,23	97	0,18
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	608	1,29	665	1,25
ACCIONES REE	EUR	872	1,85	952	1,79
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.577	3,35	1.474	2,78
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	104	0,22	98	0,18
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	724	1,54	783	1,48
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.196	4,66	2.100	3,96
ACCIONES ARCELOR	EUR	485	1,03	579	1,09
TOTAL RV COTITZADA		39.907	84,67	44.162	83,27
TOTAL RENDA VARIABLE		39.907	84,67	44.162	83,27
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		39.907	84,67	44.162	83,27
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		39.907	84,67	44.162	83,27

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	
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	Inversió
Total subjacent renda variable	29.776	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	29.776	

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 SGIC, 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

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 FONDS.

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, d'una banda, de la persistència de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, de l'altra, de l'esclat de la guerra d'Ucraïna. 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.

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.

El desanconatge de les expectatives d'inflació ha motivat el gir en el discurs dels bancs centrals cap a 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.

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.

Cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una de les preocupacions principals del mercat.

Amb tota aquesta tensió, 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 ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini temporal tan breu 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 TIR ha pujat des 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. 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.

Com que és un fons indexat a l'IBEX-35, no pren decisions d'inversió. La covid no ha afectat la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu. L'estratègia del fons continuarà centrada a assolir una rendibilitat semblant al 150 % del comportament de l'índex IBEX-35, mitjançant tant accions com futurs.

c) Índex de referència.

IBEX-35 Net TR 150 %. El fons ha mantingut una correlació amb l'índex per sobre de 75 % durant el període i se situa en 99,76 % a la fi del període. L'error de seguiment del fons ha estat 1,93 %.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -11,66 % (Estàndar), -7,77 % (Extra), -46,77 % (Cartera) i el nombre de particips -3,84 % (Estàndar), 0,00 % (Extra), -20,00 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,28 %, 0,23 % i 0,07 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat segons la classe del -4,56 % (Estàndar), -4,52 % (Extra), -4,36 % (Cartera), semblant a la de l'índex de referència, -4,41 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, -3,68 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reflectir el comportament de l'índex IBEX-35 en prop del 150 % del seu patrimoni, fent servir tant inversions directes com futurs. Quant a les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'IBEX-35, que juntament amb l'evolució de la cartera han donat un resultat negatiu per al fons. En el període no s'han pres decisions d'inversió motivades per l'impacte de la covid-19.

Els canvis en el període es fan per ajustar els valors del fons al seu índex de referència.

En aquest període, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat CaixaBank, Telefónica i Repsol. D'altra banda, els detractors de rendibilitat han estat Inditex, Cellnex i Ferroviari.

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 per aconseguir l'objectiu d'inversió i gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 57,41 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,08 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 37,22 %, 37,22 % i 37,22 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència, 36,82 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CREDIT 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 FONDS.

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 biaixos, en aquest entorn preferim el biaix 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.

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