

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 164
Data de registre: 11/10/1989
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: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que pren com a referència l'índex borsari Ibex-35.

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	1,07	0,70	1,07	3,48
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,23	-0,33	-0,23	-0,37

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 GESTION ESPAÑA, 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	879.499,45	911.914,98	Període	34.727	39,4845	Comissió de gestió	0,54	0,54	Patrimoni
Nº de participacions	4.040	4.170	2021	37.397	41,0096	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	40.816	38,1978	Comissió de gestió total	0,54	0,54	Mixta
			2019	48.985	39,4077	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	2.713.470,26	2.845.188,82	Període	26.495	9,7641	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni
Nº de participacions	370	382	2021	28.804	10,1238	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	32.448	9,3641	Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta
			2019	42.815	9,5933	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	540.195,35	529.832,87	Període	5.523	10,2244	Comissió de gestió	0,27	0,27	Patrimoni
Nº de participacions	12	12	2021	5.611	10,5899	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7.482	9,7538	Comissió de gestió total	0,27	0,27	Mixta
			2019	10.292	9,9502	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	3.013.756,45	748.988,54	Període	20.977	6,9603	Comissió de gestió	0,15	0,15	Patrimoni
Nº de participacions	1.948	228	2021	5.392	7,1989	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.142	6,5923	Comissió de gestió total	0,15	0,15	Mixta
			2019	3.838	6,6862	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 1,00 (participacions)			

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,72	-3,72	-3,24	-0,69	2,98	7,36	-3,07	17,95	8,10
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,20	3,67	10,28	-13,22	15,66	7,40
Correlación	98,70	98,70	97,58	97,50	97,01	97,58	98,30	95,26	97,39
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,76	01-03-22	-3,76	01-03-22	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,98	09-03-22	4,98	09-03-22	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,55	-3,55	-3,07	-0,52	3,16	8,11	-2,39	18,78	8,89
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,20	3,67	10,28	-13,22	15,66	7,40
Correlación	98,71	98,71	97,58	97,51	97,02	97,58	98,31	95,27	97,39
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,76	01-03-22	-3,76	01-03-22	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,98	09-03-22	4,98	09-03-22	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,45	-3,45	-2,96	-0,41	3,26	8,57	-1,97	19,28	9,37
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,20	3,67	10,28	-13,22	15,66	7,40
Correlación	98,71	98,71	97,59	97,51	97,02	97,59	98,31	95,27	97,39
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,76	01-03-22	-3,76	01-03-22	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,98	09-03-22	4,98	09-03-22	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,31	-3,31	-2,82	-0,27	3,41	9,20	-1,40	19,99	
Rendibilitat índex de referència	-2,72	-2,72	-0,40	0,20	3,67	10,28	-13,22	15,66	
Correlación	98,71	98,71	97,59	97,51	97,02	97,59	98,31	95,27	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,76	01-03-22	-3,76	01-03-22	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		4,98	09-03-22	4,98	09-03-22	8,27	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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	24,76	24,76	19,50	17,09	14,20	17,13	32,27	12,57	14,15
VaR històric **	16,48	16,48	16,48	13,87	13,87	16,48	16,93	10,74	10,89

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	24,76	24,76	19,50	17,09	14,20	17,13	32,27	12,57	14,15
VaR històric **	16,42	16,42	16,42	13,82	13,82	16,42	16,87	10,68	10,82

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	24,76	24,76	19,50	17,09	14,20	17,13	32,27	12,57	14,15
VaR històric **	16,39	16,39	16,39	13,78	13,78	16,39	16,83	10,64	10,79

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	24,76	24,76	19,50	17,09	14,20	17,13	32,27	12,57	
VaR històric **	16,34	16,34	16,72	14,77	15,29	16,72	16,33	6,49	

* 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)

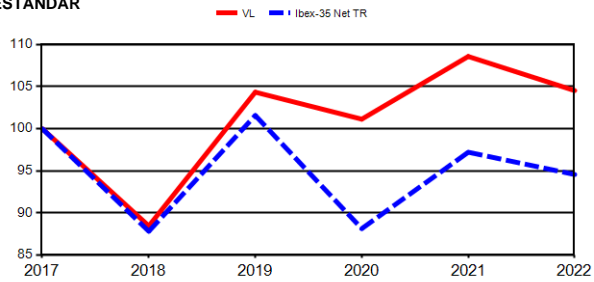
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

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	0,60	0,60	0,60	0,61	0,60	2,41	2,39	2,39	2,39
CLASE PLUS	0,43	0,43	0,43	0,43	0,42	1,71	1,70	1,69	1,66
CLASE PREMIUM	0,32	0,32	0,32	0,33	0,32	1,28	1,27	1,26	1,21
CLASE CARTERA	0,18	0,18	0,17	0,18	0,17	0,70	0,69	0,68	0,54

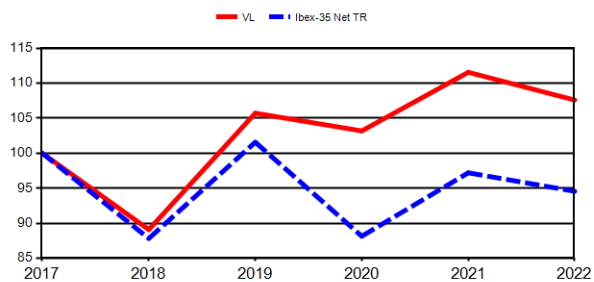
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 líquidatiu darrers 5 anys

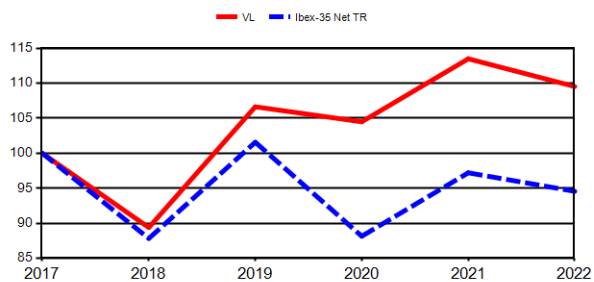
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR



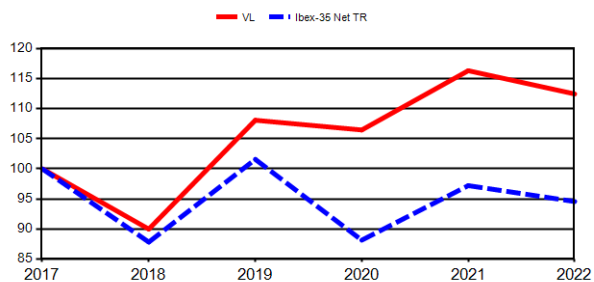
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS



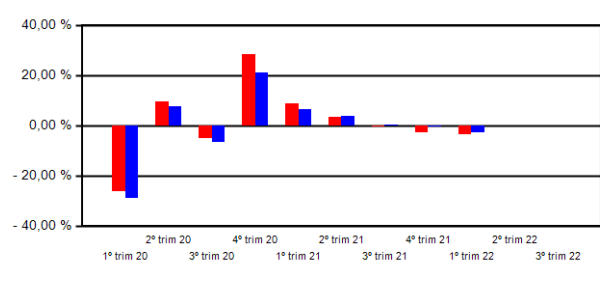
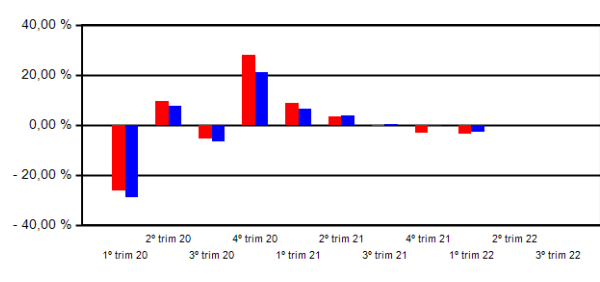
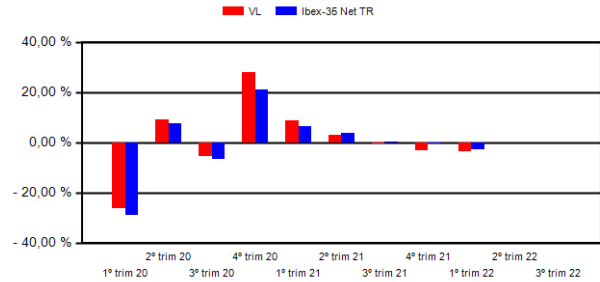
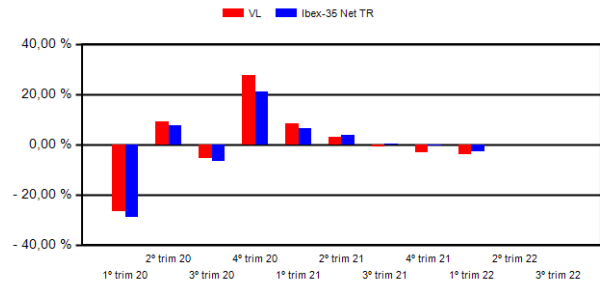
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	79.109	90,18	68.564	88,80
* Cartera interior	77.846	88,74	66.638	86,31
* Cartera exterior	1.263	1,44	1.926	2,49
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	9.383	10,70	5.874	7,61
(+/-) RESTA	-771	-0,88	2.767	3,59
TOTAL PATRIMONI	87.721	100,00	77.204	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	
	77.204	84.152	77.204	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	17,20	-5,35	17,20	-404,50
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-3,47	-3,24	-3,47	-102,95
(+) Rendiments de gestió	-2,99	-2,77	-2,99	2,27
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,01	-7,52
+ Dividends	0,17	0,59	0,17	-72,52
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-91,74
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-4,10	-3,38	-4,10	14,79
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,94	0,02	0,94	3.775,37
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-228,02
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,47	-0,47	-0,47	-5,21
- Comissió de gestió	-0,42	-0,44	-0,42	-9,02
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,03	-9,57
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	49,16
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	23,75
- Altres despeses repercutides	0,00	0,01	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)	87.721	77.204	87.721	

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 ARCELOR	EUR			33	0,04
ACCIONES LOGISTA	EUR	429	0,49	453	0,59
ACCIONES AENA SA	EUR	4.352	4,96	2.842	3,68
ACCIONES TALGO	EUR	843	0,96	1.174	1,52
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	7.587	8,65	5.740	7,43
ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	2.172	2,48	2.419	3,13
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	5.073	5,78	3.914	5,07
ACCIONES BBVA	EUR	3.941	4,49	5.498	7,12
ACCIONES BANKINTER	EUR	1.428	1,63	3.822	4,95
ACCIONES BSAN	EUR	4.515	5,15	3.871	5,01
ACCIONES INDRA JL95	EUR	1.188	1,35	332	0,43
ACCIONES FERROVIAL	EUR	3.960	4,51	5.171	6,70
ACCIONES ACCIONA	EUR	2.364	2,69	1.291	1,67
ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	859	1,11
ACCIONES ENAGAS	EUR	1.439	1,64		
ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	1.692	1,93		
ACCIONES CAIXABANK	EUR	4.771	5,44	2.190	2,84
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	1.242	1,42		
ACCIONES IBERDROLA	EUR	8.432	9,61	9.402	12,18
ACCIONES INDITEX	EUR	6.986	7,96	9.867	12,78
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	1.302	1,48	584	0,76
ACCIONES REE	EUR	4.260	4,86	1.668	2,16
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.782	2,03	1.399	1,81
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR			380	0,49
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	1.301	1,48	1.566	2,03
ACCIONES TELEFONICA	EUR	5.725	6,53	2.162	2,80
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	613	0,70		
ACCIONES VISCOFAN	EUR	538	0,61		
TOTAL RV COTITZADA		77.935	88,83	66.638	86,30
TOTAL RENDA VARIABLE		77.935	88,83	66.638	86,30
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		77.935	88,83	66.638	86,30
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	163	0,19	1.886	2,44
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	36	0,04	40	0,05
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	1.065	1,21		
TOTAL RV COTITZADA		1.263	1,44	1.926	2,49
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		1.263	1,44	1.926	2,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.263	1,44	1.926	2,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		79.198	90,27	68.564	88,79

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		
FUT BS100	FUTURO FUT BS100 100	5.794	Inversió
F IBERDROLA	FUTURO F IBERDROLA 100 FISICA	2.898	Inversió
Total subjacent renda variable	8.692		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	8.692		

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 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 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 6.774.954,24 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,10 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.631.994,56 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,07 %.

e) L'import total de les adquisicions en el període és 6.434.135,28 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,09 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.737.134,68 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.

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 217,04 €. 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 DELS 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 a l'inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empesa 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 tenguessin 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 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'esprial 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. Ahirora 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 tensesura, 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 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 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.

Durant la primera part del trimestre hem tingut una cartera amb un perfil esbiaixat a cicle i valor, sobreponderada en energia i financeres, sectors que es beneficien de la inflació i la pujada de tipus d'interès, en la mateixa línia que un escenari de recuperació del creixement econòmic, però amb una inflació elevada mundial i un augment progressiu en les expectatives de pujades de tipus. Malgrat això, en la segona part del trimestre, i després del rebot del mercat des dels mínims a què s'ha arribat pel conflicte a Ucraïna, hem fet rotació de la composició de la cartera cap a un perfil més defensiu, atès que, a conseqüència de l'impacte de la guerra a Europa, comencem a estar més preocupats pel creixement que no per la inflació. Des del punt de vista sectorial, hem estat sobreponderats en financeres i energia i infraponderats en industrials i telecomunicacions en la primera part del trimestre, mentre que en la segona hem estat sobreponderats en serveis públics, IT i consum estable, neutrals en financeres i energia i infraponderats en industrials i consum discrecional. El canvi més significatiu que adoptem en el període ha estat fer rotació de la cartera cap a defensius. El nivell d'inversió s'ha mantingut a prop del 100 %.

c) Índex de referència.

Com que és un fons referencial, la gestió pren com a referència la rendibilitat del seu índex de referència, l'IBEX-35, amb què ha mantingut una correlació durant el període de 98,71 %.

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

El patrimoni del fons ha disminuït 7,1 % en la classe Estàndar, 8 % en la classe Plus, 1,6 % en la classe Premium i ha augmentat 289 % en la classe Cartera. Per part seva, el nombre de participis ha baixat 3,1 % en la classe Estàndar, 3,1 % en la classe Plus, s'ha mantingut igual en la classe Premium i ha pujat 754 % en la classe Cartera.

En el trimestre les despeses de la classe Estàndar han estat 0,60 %. La rendibilitat neta de la classe Estàndar en el període ha estat -3,72 %, inferior en 1 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Plus han estat 0,43 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Plus en el període ha estat -3,55 %, inferior en un 0,83 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Premium han estat 0,32 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Premium en el període ha estat -3,45 %, inferior en un 0,73 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Cartera han estat 0,18 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Cartera en el període ha estat -3,31 %, inferior 0,59 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

La desviació efectiva (error de seguiment) del fons durant el període ha estat 3,07 %, en la mateixa línia que la desviació prevista.

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

El fons ha mostrat en totes les seves classes una rendibilitat en la mateixa línia que la rendibilitat mitjana dels fons de categoria semblant gestionats per la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre hem abaixat l'exposició en BBVA, Bankinter, Inditex, IAG i Ferrovial. En contrapartida, hem apujat pes en Red Eléctrica, Cellnex, Acciona, Colonial, Aena i Enagás. Les principals contribucions negatives al comportament del fons han estat els curts en Telefónica i Banc Sabadell i els llargs en Iberdrola, Talgo i LDA, mentre que han contribuït positivament els llargs en Bankinter, Santander i Repsol i els curts en CIE Automotive, Fluidra i Amadeus.

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 amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 2,71 %.

d) Més informació sobre inversions.

La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a -0,23 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 24,76 % en el trimestre, en totes les classes, i la del seu índex de referència, l'IBEX-35, ha estat 24,93 %.

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 PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE 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.

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.

El fons està posicionat per a un entorn de desacceleració en creixement i beneficis empresarials, amb preferència pels sectors defensius i els valors d'alt dividend. La seva evolució, per tant, estarà determinada per la materialització d'aquest escenari.

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