

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 2342
Data de registre: 06/04/2001
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 5 - Mitjà-alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 50% i 100%. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada d'elevada qualitat creditícia, sense cap durada determinada.

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 fulllet 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	0,24	0,38	0,24	2,08
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,00	-0,05	0,00	-0,04

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 SI IMPACTO 50/100 RV, 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	10.581.583,19	10.859.003,07	Període	161.116	15,2261	Comissió de gestió	0,48	0,48	Patrimoni
Nº de participacions	13.197	13.605	2021	176.572	16,6926	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	195.324	15,4348	Comissió de gestió total	0,48	0,48	Mixta
			2019	243.217	15,5706	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	8.345.656,52	8.922.414,27	Període	130.506	15,6375	Comissió de gestió	0,44	0,44	Patrimoni
Nº de participacions	1.819	1.929	2021	148.938	16,6926	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	172.243	15,8175	Comissió de gestió total	0,44	0,44	Mixta
			2019	226.131	15,9287	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.125.593,42	1.203.769,71	Període	6.097	5,4171	Comissió de gestió	0,36	0,36	Patrimoni
Nº de participacions	14	16	2021	6.955	5,7780	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comissió de gestió total	0,36	0,36	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	165.717,38	165.828,02	Període	905	5,4641	Comissió de gestió	0,14	0,14	Patrimoni
Nº de participacions	17	20	2021	964	5,8141	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comissió de gestió total	0,14	0,14	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	-6,36	-6,36	-2,08						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,29	03-02-22	-2,29	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,00	25-02-22	2,00	25-02-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	-6,32	-6,32	-2,03						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,29	03-02-22	-2,29	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,00	25-02-22	2,00	25-02-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	-6,25	-6,25	-1,95						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,29	03-02-22	-2,29	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,00	25-02-22	2,00	25-02-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	-6,02	-6,02	-1,72						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,29	03-02-22	-2,29	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,00	25-02-22	2,00	25-02-22				--

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34						
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02						
75 % MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 20 % ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	12,05	12,05	9,50						

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,10	13,10	10,83						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,10	13,10	10,82						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,10	13,10	10,82						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	13,10	13,10	10,82						
VaR històric**									

* 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 SI IMPACTO 50/100 RV, FI

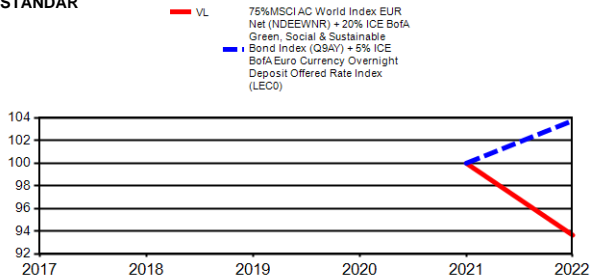
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,52	0,52	0,53	0,53	0,56	2,19	2,29	2,27	2,35
CLASE PLUS	0,48	0,48	0,49	0,49	0,52	2,02	2,12	2,10	2,16
CLASE PREMIUM	0,40	0,40	0,40	0,39		0,80			
CLASE CARTERA	0,16	0,16	0,16	0,15		0,31			

* 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.

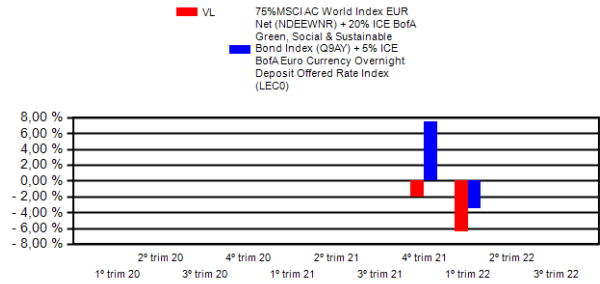
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor líquidatiu darrers 5 anys

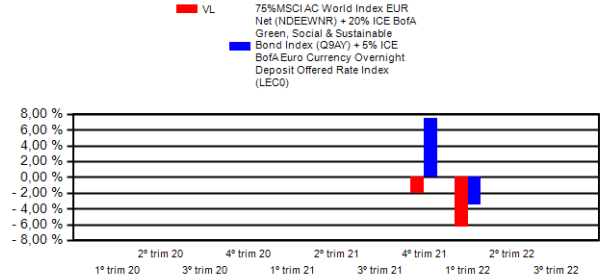
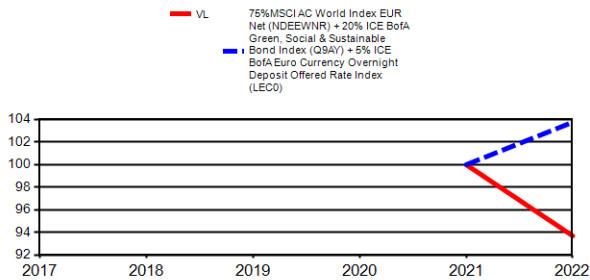
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR



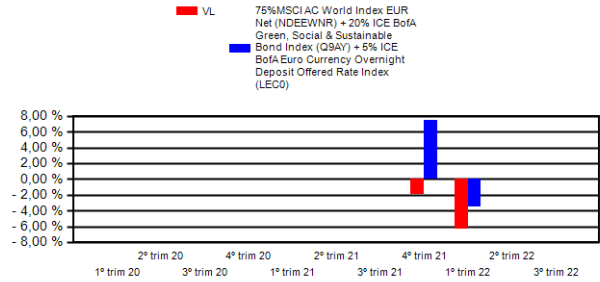
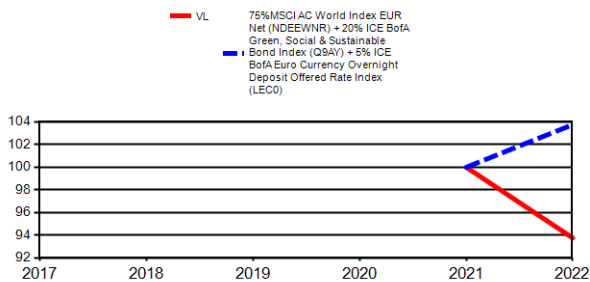
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



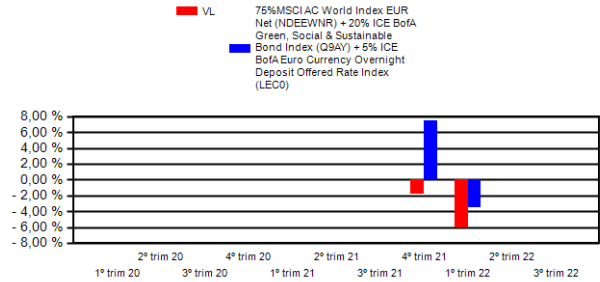
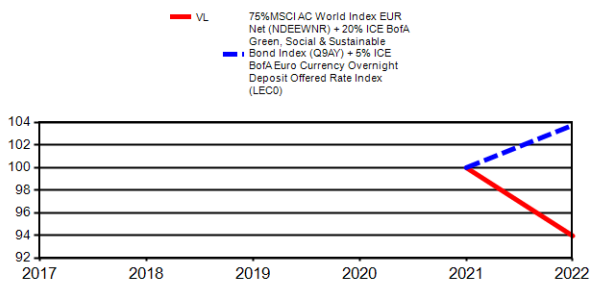
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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.

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 reproduïen 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	242.214	81,11	279.773	83,90
* Cartera interior	15.200	5,09	6.977	2,09
* Cartera exterior	226.884	75,98	272.652	81,77
* Interessos cartera inversió	131	0,04	144	0,04
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	43.920	14,71	46.530	13,95
(+/-) RESTA	12.491	4,18	7.127	2,15
TOTAL PATRIMONI	298.625	100,00	333.430	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 del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	333.430	353.185	333.430	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-4,43	-3,65	-4,43	6,11
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-7,08	-2,07	-7,08	159,81
(+) Rendiments de gestió	-6,56	-1,54	-6,56	271,51
+ Interessos	0,24	0,01	0,24	2.045,37
+ Dividends	0,22	0,08	0,22	130,05
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,63	-0,15	-1,63	823,27
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-5,30	-1,71	-5,30	171,98
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,27	0,22	-0,27	-205,35
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,19	0,00	0,19	3.704,46
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,53	-0,52	-0,53	-11,71
- Comissió de gestió	-0,46	-0,47	-0,46	-14,21
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,03	-14,33
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	8,26
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-5,11
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,02	-0,03	57,24
(+) 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	-100,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	298.625	333.430	298.625	

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	%
BONOS[TESORO PUBLICO]1 2042-07-30	EUR	165	0,06	185	0,06
BONOS[MADRID]1.773 2028-04-30	EUR	950	0,32	996	0,30
BONOS[MADRID].827 2027-07-30	EUR	431	0,14	138	0,04

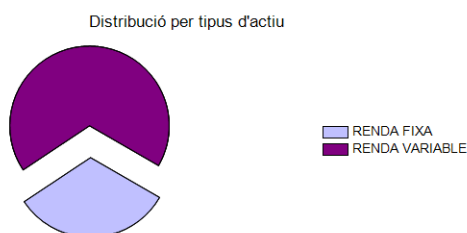
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.545	0,52	1.318	0,40
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	503	0,17	505	0,15
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	57	0,02	57	0,02
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		561	0,19	562	0,17
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	306	0,10	308	0,09
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	299	0,10		
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	844	0,28	898	0,27
BONOS BBVA .6 2022-04-15	EUR	639	0,21	1.123	0,34
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		2.089	0,69	2.329	0,70
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.195	1,40	4.210	1,27
REPO TESORO PUBLICO -.675 2022-04-01	EUR	11.000	3,68		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		11.000	3,68		
TOTAL RENDA FIXA		15.195	5,08	4.210	1,27
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RV COTITZADA		0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RENDA VARIABLE		0	0,00	2.767	0,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		15.195	5,08	6.977	2,10
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.064	0,36	1.133	0,34
BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	391	0,13	415	0,12
BONOS NRW.BANK .2031-07-28	EUR	180	0,06		
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	1.476	0,49	1.569	0,47
BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR	1.282	0,43		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		4.394	1,47	3.117	0,93
BONOS LAND NORDRHEIN .1.125 2023-03-16	EUR	386	0,13	387	0,12
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		386	0,13	387	0,12
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	456	0,15	782	0,23
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	665	0,22	728	0,22
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	0	0,00	296	0,09
BONOS VONOVIA SE .1.875 2028-06-28	EUR	199	0,07		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	924	0,31	2.296	0,69
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	3.152	1,06	3.255	0,98
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	682	0,23	764	0,23
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	1.150	0,39	2.231	0,67
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	2.158	0,72	2.237	0,67
BONOS EUROPEAN COMMUN .2029-07-04	EUR	2.208	0,74	2.765	0,83
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	403	0,14	409	0,12
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	301	0,10	304	0,09
BONOS ENGIE SA .3.25 2023-02-28	EUR	736	0,25	764	0,23
BONOS BNP .1.125 2024-08-28	EUR	505	0,17	516	0,15
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	189	0,06		
BONOS ENGIE SA .2.125 2032-03-30	EUR	309	0,10	341	0,10
BONOS UNEDIC .25 2029-11-25	EUR	757	0,25	808	0,24
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR			393	0,12
BONOS CADES .2030-11-25	EUR	1.001	0,34	1.074	0,32
BONOS CADES .2028-02-25	EUR	1.234	0,41	1.302	0,39
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	729	0,24	778	0,23
BONOS UNEDIC .2028-11-25	EUR	1.318	0,44	1.399	0,42
BONOS UNEDIC .2030-11-19	EUR	1.002	0,34	1.077	0,32
BONOS VINCI .2028-11-27	EUR	276	0,09	293	0,09
BONOS ENGIE SA .1.5 2022-11-30	EUR	358	0,12	599	0,18
BONOS CADES .2026-02-25	EUR	1.948	0,65	910	0,27
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	460	0,15	489	0,15
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	1.179	0,39	1.265	0,38
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	259	0,09	285	0,09
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	539	0,18	603	0,18
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	281	0,09	298	0,09
BONOS CADES .2026-11-25	EUR	1.832	0,61	1.915	0,57
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2031-09-29	EUR	724	0,24	781	0,23
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	564	0,19	596	0,18
BONOS CARREFOUR .1.875 2026-10-30	EUR	100	0,03		
BONOS UNEDIC .1 2026-11-25	EUR	1.162	0,39	1.213	0,36
BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR			1.335	0,40
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	0	0,00	1.123	0,34
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	700	0,23	508	0,15
BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	1.596	0,53	1.639	0,49
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2026-09-16	EUR	696	0,23		
BONOS BNP .1 2024-04-17	EUR	202	0,07	205	0,06
BONOS IBER INTL .3.25 2023-02-12	EUR	1.161	0,39	1.201	0,36
BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	701	0,23	728	0,22
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	533	0,18	584	0,18
BONOS HSBC .1.5 2024-12-04	EUR	613	0,21	619	0,19
BONOS TELEFONICA SAU .1.069 2024-02-05	EUR			718	0,22
BONOS INTL BANK .25 2029-05-21	EUR	666	0,22	710	0,21
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	676	0,23	708	0,21
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	699	0,23	725	0,22
BONOS E.ON .2024-08-28	EUR	0	0,00	502	0,15
BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	824	0,28	894	0,27
BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	494	0,17	506	0,15
BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	290	0,10	632	0,19
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	537	0,18	605	0,18
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	399	0,13	407	0,12
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	945	0,32	1.005	0,30
BONOS INTL BANK .2030-02-21	EUR	553	0,19	297	0,09

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.512	0,45
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	142	0,05	142	0,04
BONOS INTL BANK .01 2028-04-24	EUR	1.134	0,38		
BONOS GENERAL 2.429 2031-07-14	EUR	386	0,13	426	0,13
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	266	0,09	743	0,22
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	311	0,10	341	0,10
BONOS TELECOMITALIA .625 2029-01-18	EUR			460	0,14
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	173	0,06	764	0,23
BONOS ORSTED AS .5 2022-02-18	EUR			518	0,16
BONOS ORSTED AS .5 2023-02-18	EUR	474	0,16		
BONOS IBER INTL .1.825 2023-02-09	EUR	364	0,12	697	0,21
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	641	0,21	686	0,21
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	462	0,15	494	0,15
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	1.135	0,38	1.203	0,36
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	449	0,15	489	0,15
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	374	0,13	399	0,12
BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	374	0,13	409	0,12
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	176	0,06	800	0,24
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	744	0,25	1.188	0,36
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	750	0,25	796	0,24
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	161	0,05	543	0,16
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	565	0,19	599	0,18
BONOS INGGROEPI .875 2022-06-09	EUR	932	0,31	994	0,30
BONOS ENEL FINANCE NV .1 2027-06-17	EUR	1.176	0,39	653	0,20
BONOS ICO .1 2027-04-30	EUR	1.002	0,34	1.051	0,32
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	465	0,16	495	0,15
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	408	0,14	788	0,24
BONOS TALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	182	0,06	199	0,06
BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	604	0,20	643	0,19
BONOS LOGICOR FIN .2 2034-01-17	EUR	174	0,06		
BONOS BSAN .1 2025-01-26	EUR	594	0,20		
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2029-09-21	EUR	100	0,03		
BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	162	0,05		
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	427	0,14	436	0,13
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	611	0,20	642	0,19
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	468	0,16	495	0,15
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		58.427	19,55	69.023	20,71
BONOS AMADEUS HOLDING 2022-03-18	EUR	0	0,00	502	0,15
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		0	0,00	502	0,15
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		63.206	21,15	73.029	21,91
TOTAL RENDA FIXA EXT		63.206	21,15	73.029	21,91
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	2.105	0,70	2.247	0,67
ACCIONES AVANGRID	USD	0	0,00	2.396	0,72
ACCIONES BALL CORP	USD	5.898	1,98	4.332	1,30
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	3.574	1,20	3.371	1,01
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	5.937	1,99	6.799	2,04
ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.269	1,43	3.499	1,05
ACCIONES ETSY INC	USD	1.067	0,36	2.867	0,86
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	722	0,24	1.182	0,35
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	3.861	1,29	3.585	1,08
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	7.178	2,40	9.731	2,92
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	4.549	1,52	5.845	1,75
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	1.828	0,61	2.844	0,85
ACCIONES PAYPAL	USD	2.216	0,74	3.845	1,15
ACCIONES SQUARE INC	USD	1.287	0,43	2.271	0,68
ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	2.731	0,82
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.495	0,50	3.049	0,91
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	6.436	2,16		
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	3.361	1,13	3.705	1,11
ACCIONES XYLEM	USD	1.688	0,57	2.530	0,76
ACCIONES ZOETIS INC	USD	6.256	2,10	7.550	2,26
ACCIONES APTIV PLC	USD	3.798	1,27	4.016	1,20
ACCIONES PAGS DIG	USD			2.042	0,61
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	855	0,29	2.542	0,76
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	5.353	1,79	5.940	1,78
ACCIONES AGILENT	USD	3.959	1,33	5.136	1,54
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.644	0,89	3.191	0,96
ACCIONES SHIONOGI	JPY	2.751	0,92	2.376	0,71
ACCIONES SYSMEX	JPY	1.070	0,36	2.131	0,64
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	3.645	1,22	3.999	1,20
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	1.236	0,41	2.424	0,73
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.419	0,81		
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	7.204	2,41	6.941	2,08
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	2.258	0,76	2.706	0,81
ACCIONES HALMA PLC	GBP	6.289	2,11	6.837	2,05
ACCIONES PEARSON	GBP	2.694	0,90	3.114	0,93
ACCIONES WISE	GBP	845	0,28	2.278	0,68
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	7.366	2,47	7.236	2,17
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	7.517	2,52	10.486	3,14
ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	0	0,00	6.095	1,83
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	3.975	1,33	5.198	1,56
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	5.183	1,74	6.532	1,96
ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.583	0,53	3.176	0,95

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES KKN	EUR	6.744	2,26	6.955	2,09
ACCIONES ORSTED AS	DKK	5.354	1,79	5.300	1,59
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	3.205	1,07	3.640	1,09
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	3.547	1,19	4.276	1,28
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	2.116	0,71	2.645	0,79
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	6.774	2,27	8.163	2,45
TOTAL RV COTITZADA		164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		164.110	54,98	199.749	59,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		227.316	76,13	272.778	81,78
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		242.510	81,21	279.755	83,88

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)



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		
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.839	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	37.579	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.195	Inversió
B MADRID 300432	FORWARD B MADRID 300432 FISICA	302	Inversió
B MADRID 300432	CONTADO B MADRID 300432 FISICA	600	Inversió
B MADRID 0727	CONTADO B MADRID 0727 FISICA	263	Inversió
B GOBALE 150831	CONTADO B GOBALE 150831 FISICA	573	Inversió
B AIR G 040428	CONTADO B AIR G 040428 FISICA	280	Inversió
B ADIF 0427	CONTADO B ADIF 0427 FISICA	302	Inversió
Total subjacent renda fixa	44.933		
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	8.484	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	16.719	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	31.172	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	6.096	Inversió
Total subjacent renda variable	62.471		
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.980	Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.732	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	37.395	Inversió
Total subjacent tipus de canvi	43.108		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	150.511		

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 full 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 VINCULADES 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraador, 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 dipositarí, 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 396.398,32 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 514.814.987,29 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,89 %.
- 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 dipositarí, 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 a l'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'estrés en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics. En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desanorcatge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un tò 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 baixes 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, ja que era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagfació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta. La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagfació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit. Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una 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 calent 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 aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre el 20 % i el 30 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva, i destaquen les posicions en bons verds i socials. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera lleugerament la de governs. Des del començament de l'any els nivells de durada s'incrementen amb un nivell de 0,45 fins al rang entre 0,85 i 1,05 i es mantenen les posicions curtes en deute americà i alemany.

Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut durant el trimestre molt entre el 70 % i el 79 % i són les posicions més llargues durant el primer mes. A partir d'aquí reduïm gradualment l'exposició fins a 70,69 %, en què tanquem el trimestre. Les decisions sobre nivells d'inversió s'han pres principalment amb notícies sobre l'evolució de la inflació i la conseqüent resposta dels bancs centrals, que han comunicat polítiques monetàries més restrictives amb reducció de programes de compres i pujades de tipus d'interès. Per descomptat, també ha estat molt rellevant per a aquestes decisions l'inici de la guerra a Ucraïna. Tampoc no hem d'oblidar l'evolució de la pandèmia, divergent entre una situació

més laxa per a Europa i els EUA i més restrictiva a la Xina, a mesura que ha avançat el trimestre pels efectes de la variant òmicron.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. Amb el canvi de política d'inversió el nou índex de referència és 75 % MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 20 % ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït -8,75 % i el de la classe Plus s'ha reduït -12,38 %, -12,34 % la classe Premium i -6,12 % en la classe Cartera. El nombre de participacions s'ha reduït en -2,98 % en la classe Estàndar i en -5,70 % en la classe Plus, -12,50 % en la classe Premium i -15 % en la classe Cartera. Les despeses del fons han estat 0,48 %, 0,40 %, 0,16 %, 0,52 % en les classes Plus, Premium, Cartera i Estàndar, de les quals les indirectes són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat -6,32 %, -6,25 %, -6,02 % i -6,36 % en la classe Plus, Premium, Cartera i Estàndar, inferior a la de l'Índex de referència, -3,51 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat -6,32 %, -6,25 %, -6,02 % i -6,36 % en la classe Plus, Premium, Cartera i Estàndar, inferior a la de l'Índex de referència, -3,51 %.

La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable internacional -3,56 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

N/A

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

En renda variable, durant el període hem mantingut una exposició entre 70 % i 79 %. Vam començar el trimestre en nivells de 76 %, que durant el gener vam incrementar fins a 79 %, per després anar reduint l'exposició gradualment fins a la zona de 70 %, en què acabem el trimestre. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global entre 50 i 55 companyies que en el començament del trimestre és el 60 % del patrimoni del fons, per reduir durant el trimestre fins a aproximadament 55 %. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable està formada per futurs sobre índexs del Japó, els EUA i emergents. Durant el trimestre reduïm l'exposició a Europa i la incrementem als EUA. Si comparem l'exposició geogràfica amb l'Índex mundial, destaca la infraponderació del fons als EUA i la sobreponderació a Europa, tot i que en el trimestre aquestes ponderacions es matisen.

En renda fixa construïm una cartera de bons verds i socials que anem incrementant gradualment al llarg del període fins a arribar al 22 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys, i amb més renda fixa privada (12 %) que deute governamental (10 %). Mantenim posicions de cobertura en deute americà i alemany que resten durades en 24 p. b. i 10 p. b., respectivament. El període es tanca amb una durada de 1.

Quant a divises, tanquem el període amb una exposició de 70 %. Destaquen les posicions en dòlar, que incrementem de 34 % a 48 %.

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 comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 28,94 %.

d) Més informació sobre inversions.

N/A

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 13,10 % en totes les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 12,05 %, 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 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 biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu. Pel que fa a la renda fixa, el mercat està en un moment complex arran del repunt de TIR. La nostra visió no ha sofert canvis i en termes generals mantenim una posició de baixa durada, tot i que la corba americana comença a tenir valor en els entorns actuals i és probable que comencem a incorporar aquesta exposició. Respecte del crèdit també tenim una visió prudent, tot i que també aquí es pot tornar a trobar valor en algunes zones i ràntings que han sofert un estrès excessiu. Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas. Quant al fons, en aquest entorn mantindrem les posicions infraponderades en durada amb posicions curtes en deute americà al mateix temps que mantenim la prudència en renda variable. Quant a divises, creiem que aquest entorn continua beneficiant l'apreciació del dòlar respecte de l'euro a causa de la divergència en política monetària dels bancs centrals, millors expectatives macroeconòmiques i pujades més gran de tipus que en euro, de manera que mantindrem les posicions en aquesta divisa que hem incrementat durant el trimestre.

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