

Nº Registro CNMV: 2210
 Fecha de registro: 11/09/2000
 Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
 Depositario: CECABANK, S.A.
 Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Global; Perfil de riesgo: 5 - Medio-alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Podrá invertir en todos los mercados mundiales, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes del patrimonio del fondo. La inversión en renta fija podrá ser pública y/o privada y no se exigirá rating mínimo. La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las expectativas del Comité de Inversiones, con un máximo de duración de 10 años y un límite mínimo de 5 años negativos. Los títulos de renta variable no tendrán limitación de capitalización bursátil. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, en infraestructuras, un máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT's) y un máximo del 20% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo e incluyendo las del grupo de la Gestora.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,11	0,58	3,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,09	0,00	-0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.137.285,96	4.223.744,48	Periodo	32.375	7,8251	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de participes	970	994	2021	34.623	8,1973	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	38.161	7,3155	Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2019	56.171	7,3543	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)									

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.488.445,14	6.531.685,69	Periodo	80.090	12,3435	Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Nº de participes	809	809	2021	84.291	12,9049	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	90.545	11,4246	Comisión de gestión total	0,12	0,12	Mixta
			2019	94.702	11,3793	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)									

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	49.048,77	54.656,02	Periodo	518	10,5613	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de participes	4	5	2021	603	11,0342	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0	0,0000	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2019	0	0,0000	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION TOTAL, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-4,54	-4,54	5,12	0,87	3,10	12,05			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	03-02-22	-1,50	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,60	16-03-22	1,60	16-03-22	--	--

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,35	-4,35	5,33	1,08	3,31	12,96			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	03-02-22	-1,49	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,61	16-03-22	1,61	16-03-22	--	--

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,29	-4,29	5,41	1,15	3,38	10,34			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	03-02-22	-1,49	03-02-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,61	16-03-22	1,61	16-03-22	--	--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	10,49	10,49	8,23	5,92	4,72	6,93			

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	10,15	10,15	8,51	7,24	5,98	7,55			
VaR histórico **	3,24	3,24	0,95			0,95			

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	10,15	10,15	8,51	7,24	5,99	7,55			
VaR histórico **	3,17	3,17	0,89			0,89			

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	10,15	10,15	8,51	7,24	5,99	7,39			
VaR histórico **	3,16	3,16	2,22	0,91	0,15	2,22			

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

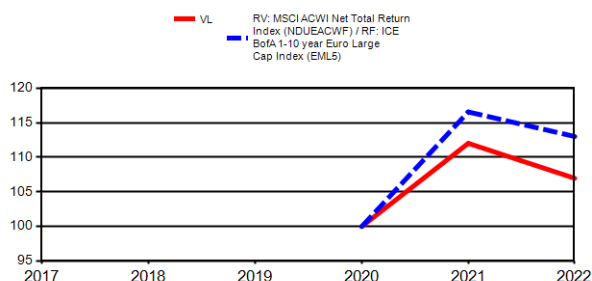
	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos *									
CLASE PLUS	0,45	0,45	0,34	0,48	0,48	1,88	1,63	1,63	1,62
CLASE PLATINUM	0,25	0,25	0,14	0,28	0,28	1,08	0,70	0,70	0,69
CLASE CARTERA	0,19	0,19	0,07	0,21	0,21	0,80	0,00		

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

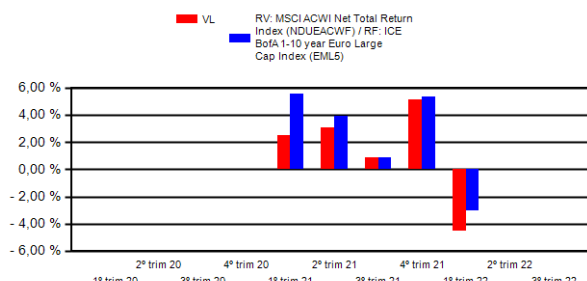
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

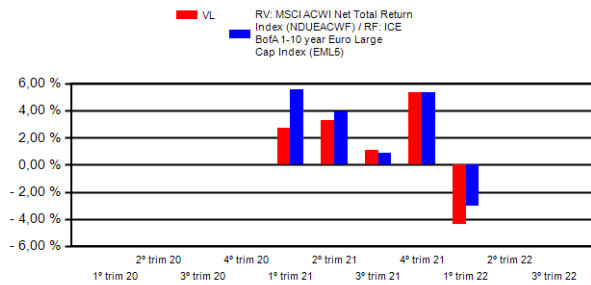
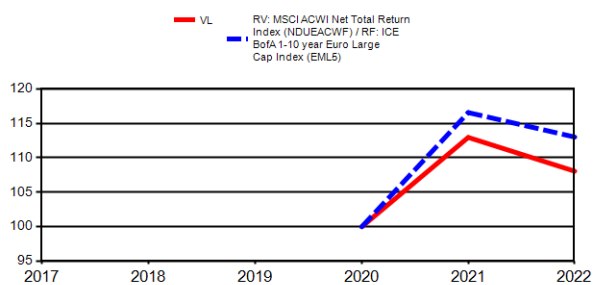
CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS



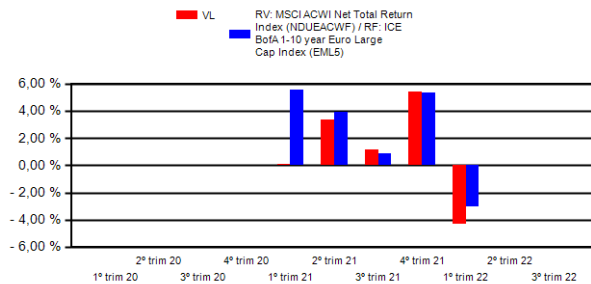
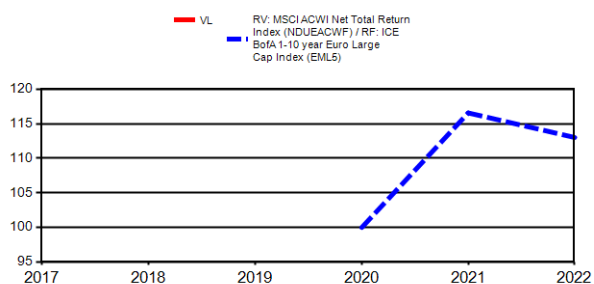
Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA



El 23/12/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 23/12/2020 se modificó el índice de Referencia a RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestión Pasiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renta fija euro corto plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	10.630	385	-1,64
Total Fondo	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	107.471	95,13	116.607	97,56
* Cartera interior	22.444	19,87	17.192	14,38
* Cartera exterior	85.026	75,26	99.415	83,18
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.354	4,74	2.681	2,24
(+/-) RESTO	158	0,13	229	0,20
TOTAL PATRIMONIO	112.983	100,00	119.518	100,00

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	119.518	114.763	119.518	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,12	-1,07	-1,12	1,09
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,62	5,10	-4,62	-286,67
(+) Rendimientos de gestión	-4,43	5,29	-4,43	-181,05
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	216,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-67,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,61	0,00	-0,61	15.746,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,81	5,28	-3,81	-169,85
± Otros Resultados	-0,01	0,01	-0,01	-145,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,19	-11,48
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-5,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	54,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-94,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	49,85
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	112.983	119.518	112.983	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

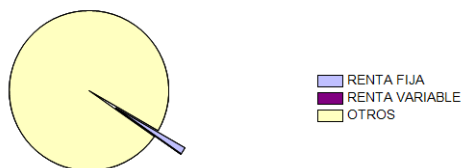
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
REPO TESORO PUBLICO - .675 2022-04-01	EUR	1.500	1,33		
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR			1.000	0,84
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	1,33	1.000	0,84
TOTAL RENTA FIJA		1.500	1,33	1.000	0,84
ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	6.746	5,97	6.785	5,68
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	4.037	3,57	2.619	2,19
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	8.661	7,67	6.789	5,68
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1.501	1,33		
TOTAL IIC		20.945	18,54	16.192	13,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.444	19,87	17.192	14,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	645	0,57	666	0,56
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS	EUR	8.223	7,28	9.094	7,61
PARTICIPACIONES VANG SERIES PLC	EUR	18.359	16,25	18.851	15,77
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	2.276	2,01	2.472	2,07
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	3.174	2,81	4.235	3,54
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR			5.541	4,64
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR			3.473	2,91
PARTICIPACIONES CANDRIAM QUANT/	EUR			4.423	3,70
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	854	0,76	919	0,77
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	6.941	6,14		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	638	0,56	1.390	1,16
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	2.179	1,93	2.226	1,86
PARTICIPACIONES JPMORGAN INVEST	EUR	7.770	6,88	8.450	7,07
PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	0	0,00	1.358	1,14
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEM	EUR	1.074	0,95	1.074	0,90
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	5.764	5,10		
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	3.454	3,06		
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	394	0,33
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	322	0,29	333	0,28
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	13.719	12,14	14.252	11,92
PARTICIPACIONES ELEVA	EUR	1.891	1,67	1.933	1,62
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE S	EUR	1.373	1,22	1.389	1,16
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR			7.399	6,19
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	1.722	1,52	1.680	1,41
PARTICIPACIONES F&C PORTFOLIOS	EUR	4.646	4,11	7.869	6,58
TOTAL IIC EXT		85.024	75,25	99.422	83,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.024	75,25	99.422	83,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.469	95,12	116.615	97,58

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL DERECHOS	0	
FUT BUND 10Y	2.024	Inversión
Total subyacente renta fija	2.024	
FUT EUROSTOXX	984	Inversión
F S&P500M	1.156	Inversión
Total subyacente renta variable	2.139	
F EUROUSD FIX	1.496	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	1.496	
BGF WRD HS I2	637	Inversión
BMO RESP GLOBEQ	4.147	Inversión
DNCA INV ALPHA	1.621	Inversión
ELEV ABS RET EU	1.847	Inversión
BGF-GBL ALL I2	12.652	Inversión
BLACKROCK GL-I2	1.077	Inversión
JPM GLB INCOME	7.630	Inversión
HEN GAR UK ARB	2.178	Inversión
ROBECO EURO SUS	678	Inversión
VNGRD 500 EUR	16.580	Inversión
CLASE 90411	1.500	Inversión
CLASE 849	8.672	Inversión
CLASE 90492	6.800	Inversión
Total otros subyacentes	66.017	
TOTAL OBLIGACIONES	71.676	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 568.975,10 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.300.031,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 134.200.206,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,31 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 12.920.275,23 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes. Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos. En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no desciente que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias. La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático. Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estancación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70. La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estancación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite. Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable. Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%. Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha reputado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad. Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%. Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del euro continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 40% y el 20%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,60 y 0,50 años.

Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU. Se ha mantenido la inversión en activos alternativos, como elemento diversificador de la cartera en niveles de 8% a final de período.

En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 66% y el 57% del patrimonio durante el período. Comenzamos el trimestre en la zona cercana al 66% que se ha ido reduciendo hasta niveles por debajo de neutralidad. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente ante las mayores tensiones inflacionistas. Con el inicio de la invasión a Ucrania se volvía a reducir exposición a mercado a finales de febrero y en marzo volvíamos a ajustar nuestra exposición a renta variable.

Al mismo tiempo como cobertura de la cartera incrementábamos ligeramente la posición en dólar durante el mes de agosto, tomando beneficios en noviembre y volvíamos a tomar exposición durante el mes de diciembre. La exposición a esta divisa a fin de trimestre se mantiene en niveles del 35%

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 0,00% (Platinum), 0,00%(Plus) y 0,00% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 0,00% (Platinum), -2,41%(Plus) y -20,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,25%, 0,45% y 0,19% para las clases Platinum, Plus y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,12%. La rentabilidad del fondo ha sido del -4,35%, -4,54% y -4,29% en la clase Platinum, Plus y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -3,04%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido del -4,35%, -4,54% y -4,29% en la clase Platinum, Plus y Cartera, inferior a la del Índice de referencia de -3,04%. La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global -5,49).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos cortos, entre 1 y 3 años. El nivel de duración se ha ido modulando de manera táctica durante este período y se mantiene entre 0,50 y 0,60 a finales del trimestre. Dentro de los factores de riesgo que nos preocupan, las mayores tensiones inflacionistas y el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales. El bajo nivel de duración nos ha permitido atenuar el efecto negativo de la subida de rentabilidades de los bonos.

Continuamos con una visión cauta del mercado y la exposición a crédito se reduce incrementando el peso en fondos que invierten en gobiernos, principalmente en renta fija de corto plazo europeo. Durante el período reducimos el peso en los fondos de renta fija, NN Green Bond y Robeco San Euro Sustaina Credit pasando a fondo Monetario Corto Plazo y CaixaBank Ahorro. También bajamos el peso en el fondo de crédito Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond.

En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el trimestre, iniciando el mismo en niveles de exposición del 66% del patrimonio. En enero aprovechamos tácticamente para matizar algo el consumo de riesgo en activos de renta variable europea, llevando las carteras hacia la neutralidad, continuando reduciendo el peso en las apuestas en aquellos nichos donde teníamos mayor concentración, como renta variable europea value y temáticas de cambio climático.

En la composición geográfica seguimos sobreponderados en Europa, y en Japón y la neutralidad en emergentes que ha sido favorable en su resultado a lo largo del año.

En gestión alternativa no se realizan cambios significativos durante el período.

En renta fija mantenemos el peso en los fondos de renta fija NN Green Bond y Robeco San Euro Sustaina Credit pasando a fondo Monetario Rendimiento.

En Renta Variable el comportamiento de los fondos en cartera ha ido en línea con el mercado y hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 69% y el 65%

Durante el mes de diciembre reducimos algo el riesgo en la cartera, matizando algunas posiciones donde teníamos mayor apuesta. Aprovechamos tácticamente para matizar algo el consumo de riesgo en activos de renta variable europea, llevando la cartera hacia la neutralidad, reduciendo el desequilibrio en la exposición geográfica de la cartera y el sesgo en renta variable temática, sobre todo en sesgos de clima, pasando parte del peso en Europa que manteníamos en el fondo Amundi European Value hacia el fondo Vanguard Equity Fund, y reducimos el peso del fondo Pictet Clean Mantenemos ligeramente sobreponderada la renta variable, por encima de niveles neutrales de equity. En la composición geográfica seguimos sobreponderados en Europa, y en Japón y la neutralidad en emergentes que ha sido favorable en su resultado a lo largo del año.

Al mismo tiempo como cobertura de la cartera incrementábamos ligeramente la posición en dólar durante el mes de agosto, tomando beneficios en noviembre y volvíamos a tomar exposición durante el mes de diciembre. La exposición a esta divisa a fin de trimestre se mantiene en niveles del 35%

En gestión alternativa se vende el fondo Candrian Ls Credit y lo aumentamos en los fondos Threadneedle Credit OP2 ,

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del período ha sido del 35%

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,00%.

Al final del período, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 93,79% del fondo, destacando entre ellas Bgf Euro Short Duration Bond, Nineti One Global Multi Asset Income Fund, BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven, Vanguard Us 500 Stk Id

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 10,15%, 10,15% y 10,15% para las clases platinum, plus y cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 10,49% a la par que superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de beneficios empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno. En la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo. Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tipos. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo. Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcarán el paso claramente.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable