

# CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI

Informe 1er Trimestre 2022

**Nº Registro CNMV:** 4822  
**Fecha de registro:** 31/10/2014  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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: Renta Fija Mixta Internacional ; Perfil de riesgo: 4 - Medio

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC, principalmente en IIC de reparto.

No existirá predeterminación ni en cuanto al tipo de activo, ni en porcentajes de distribución de la cartera por capitalización, emisores/mercados (público/privado), divisas, duración, rating. En condiciones normales la exposición total a renta variable, directa o indirectamente a través de IIC, será del 20% (pudiendo oscilar del 0% al 30%).

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo puede operar con instrumentos derivados con la finalidad de gestionar de un modo más eficaz la cartera. 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	0,76	0,00	0,76	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,18	-0,18	-0,21

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 MIXTO DIVIDENDOS, 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	63.982.686,14	66.457.868,14	Periodo	568.531	8.8857	Comisión de gestión	0,20	0,20	Patrimonio
Nº de partícipes	15.435	16.061	2021	622.649	9.3691	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,07	2020	504.639	9.2113	Comisión de gestión total	0,20	0,20	Mixta
		2019		443.723	9.2922	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	31.720,88	31.899,57	Periodo	3.183	100,3493	Comisión de gestión	0,08	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	4	4	2021	3.371	105,6831	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,79	2020	2.921	103,4177	Comisión de gestión total	0,08	0,08	Mixta
		2019		2.906	103,8266	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE UNIVERSAL

	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	209.341,78	227.592,67	Periodo	1.774	8,4750	Comisión de gestión	0,25	0,25	Patrimonio
Nº de partícipes	217	239	2021	2.035	8,9404	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,07	2020	45.583	8,8039	Comisión de gestión total	0,25	0,25	Mixta
		2019		41.144	8,8993	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 10,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI. Divisa Euro

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,16	-5,16	0,95	-0,89	1,84	4,76	-0,87	6,06	1,12
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	24-02-22	-1,25	24-02-22	-3,49	12-03-20			
Rentabilidad máxima (%)	0,68	16-03-22	0,68	16-03-22	2,00	25-03-20			

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	-5,05	-5,05	1,06	-0,77	1,96	5,25	-0,39	6,55	
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,25	24-02-22	-1,25	24-02-22	-3,49	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,68	16-03-22	0,68	16-03-22	2,00	25-03-20		

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE UNIVERSAL**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,21	-5,21	0,94	-0,94	1,79	4,59	-1,07	5,85	0,92
<b>Rentabilidades extremas*</b>		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,25	24-02-22	-1,25	24-02-22	-3,49	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,68	16-03-22	0,68	16-03-22	2,00	25-03-20		

\* 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
20% MSCI ACWI Net TR (M1WD US)+ 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42% ICE BofA 1-5 Year Euro Government (EGOV) + 33% ICE BofA Global High Yield Constrained EUR Hedged (HW0C)	4,30	4,30	2,57			2,12			

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	5,67	5,67	3,72	3,74	2,87	3,51	9,55	2,75	2,41
VaR histórico **	6,16	6,16	6,16	6,16	6,16	6,16	6,25	2,23	0,75

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	5,67	5,67	3,72	3,74	2,87	3,51	9,55	2,75	
VaR histórico **	7,12	7,12	7,37	7,62	7,87	7,37	8,37	1,44	

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE UNIVERSAL**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad * de:</b>									
Valor Liquidativo	5,67	5,67	3,72	3,74	2,87	3,51	9,55	2,75	2,41
VaR histórico **	6,18	6,18	6,18	6,18	6,18	6,18	6,26	2,25	0,77

\* 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 MIXTO DIVIDENDOS, FI**

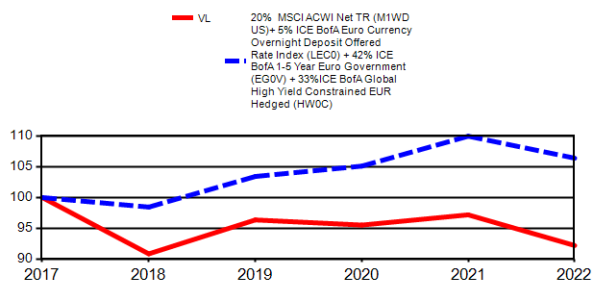
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos *</b>									
CLASE PLUS	0,40	0,40	0,22	0,36	0,36	0,85	1,44	1,44	
CLASE CARTERA	0,28	0,28	0,10	0,24	0,24	0,37	0,96	0,97	
CLASE UNIVERSAL	0,44	0,44	0,27	0,41	0,41	1,05	1,64	1,64	

\* 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.

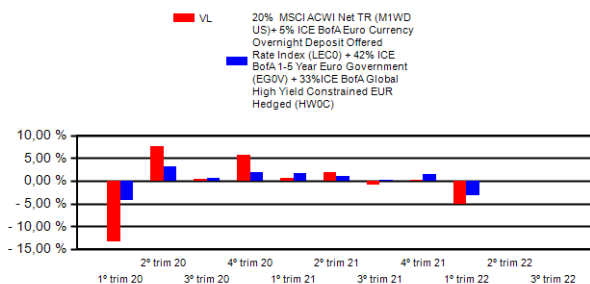
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

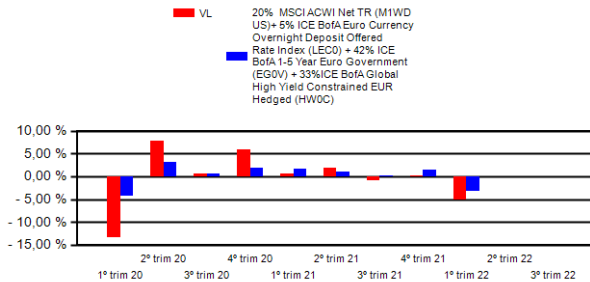
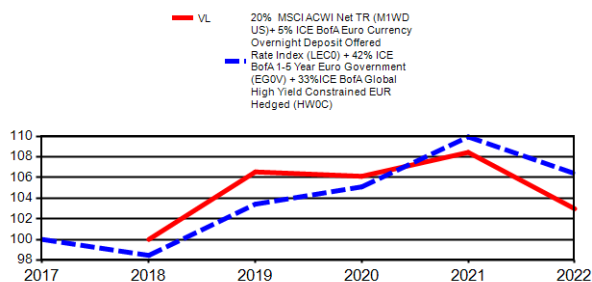
#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS



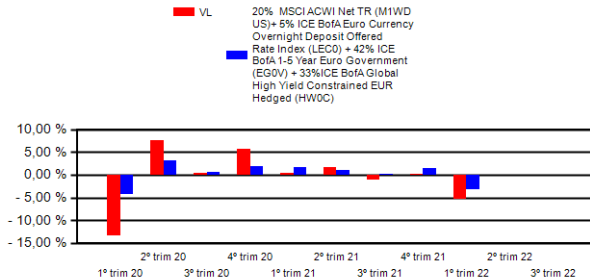
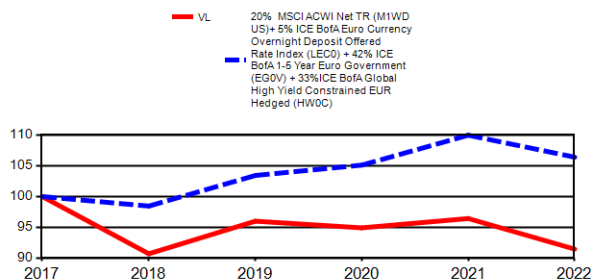
### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE CARTERA



#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE UNIVERSAL



El 01/01/2022 se modificó el Índice de Referencia a 20% MSCI ACWI Net TR (M1WD US)+ 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42% ICE BofA 1-5 Year Euro Government (EGOV) + 33%ICE BofA Global High Yield Constrained EUR Hedged (HWOC)

### 2.2.2. Comparativa

Durante el período 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
<b>Total Fondo</b>	<b>76.049.249</b>	<b>6.930.273</b>	<b>-3,06</b>

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	552.532	96,35	597.943	95,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	552.532	96,35	598.053	95,22
* Intereses cartera inversión	0	0,00	-109	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.101	2,98	23.094	3,68
(+/-) RESTO	3.856	0,67	7.018	1,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>573.489</b>	<b>100,00</b>	<b>628.056</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período 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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
	628.056	628.514	628.056	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,70	-0,27	-3,70	-164,78
Beneficios brutos distribuidos	-0,79	-0,75	-0,79	-88,39
± Rendimientos netos	-4,64	0,95	-4,64	203,05
(+) Rendimientos de gestión	-4,43	1,18	-4,43	-458,31
+ Intereses	0,00	-0,04	0,00	-98,16
+ Dividendos	0,68	0,62	0,68	5,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,03	-0,02	-161,51
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	225,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,10	0,57	-5,10	-950,95
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-11,92
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-8,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	55,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,85
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	673,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	656,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>573.489</b>	<b>628.056</b>	<b>573.489</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

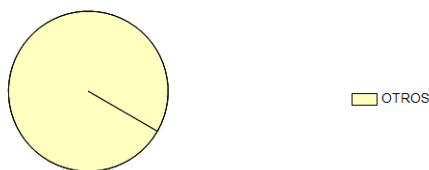
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>					
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>					
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	0	0,00	6.294	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.294</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.294</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.294</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
PARTICIPACIONES JPMORGAN INVEST	EUR	76.438	13,33	80.358	12,79
PARTICIPACIONES ALLIANZ GL INV	EUR	18.430	3,21		
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	0	0,00	37.985	6,05
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	0	0,00	49.975	7,96
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	0	0,00	60.372	9,61
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	79.769	13,91	85.050	13,54
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	EUR	0	0,00	13.240	2,11
PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTM	EUR	0	0,00	69.965	11,14
PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTM	EUR	70.028	12,21		
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	0	0,00	18.217	2,90
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	EUR	69.402	12,10	73.444	11,69
PARTICIPACIONES NINETY ONE	EUR	71.148	12,41		
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	47.102	8,21		
PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTM	EUR	30.834	5,38		
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	89.380	15,59	95.057	15,14
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	8.094	1,29
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>552.532</b>	<b>96,35</b>	<b>591.758</b>	<b>94,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>552.532</b>	<b>96,35</b>	<b>598.053</b>	<b>95,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>552.532</b>	<b>96,35</b>	<b>598.053</b>	<b>95,22</b>

Notas: El período 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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>	
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
SCHRODER	46.829	Inversión
AMUNDI PION STR	70.523	Inversión
FID GLBL MA INC	88.753	Inversión
ALLIANZ EUR	17.260	Inversión
JPM GLB INC EUR	78.758	Inversión
PIMCO GIS INCOM	133.252	Inversión
Total otros subyacentes	435.374	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>435.374</b>	

### 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.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que, los partícipes de las tres clases, Universal, Plus y Cartera del fondo CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI, según lo dispuesto en folleto, han recibido, a fecha 31 de marzo de 2022, mediante la entrega de dividendos por cada participación, un importe neto en euros, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto, según la siguiente relación:

Partícipes clase Universal:  
 - Importe bruto: 0,063562 euros  
 - Importe neto: 0,051486 euros  
 Partícipes clase Plus:  
 - Importe bruto: 0,066643 euros  
 - Importe neto: 0,053981 euros  
 Partícipes clase Cartera:  
 - Importe bruto: 0,752619 euros  
 - Importe neto: 0,609622 euros

### 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

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 217,04 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 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 descuente 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 período 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 sufrido 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 viejo 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.

De acuerdo con la filosofía de inversión a largo plazo, la estrategia de gestión en el período se ha centrado sobre todo en mantener ajustada la estructura definida para la cartera y utilizar derivados para ir modulando el nivel de exposición a renta variable deseado en cada momento.

No obstante, también se han realizado algunas desinversiones por completo en ciertos productos y a cambio se han incorporado algunos vehículos nuevos a la cartera. En concreto, el fondo ya no tiene posición en productos como BlackRock Global Multi Asset Income, Schroder Global Multi Asset, M&G Income Allocation, Amundi Sustainable Income o Fidelity Global Dividend. Por el contrario, se ha invertido por primera vez en fondos como M&G Optimal Income, Ninety One Global Multi Asset Income, Allianz European Equity Dividend o M&G Global Dividend.

A lo largo del trimestre la inversión se ha mantenido alrededor o ligeramente por encima del 95% y la mayor parte de los productos en los que se tiene posición siguen siendo productos de carácter mixto o de renta fija global.

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el trimestre, del mismo modo que lo ha hecho el número de participes, que ha disminuido en el período en un 3,96%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Participes  
Clase Cartera -5,58% -  
Clase Plus -8,69% -3,88%  
Clase Universal -12,83% -9,21%

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el período ha sido negativa para todas las clases, aun teniendo en cuenta el dividendo del 0,75% repartido al inicio del trimestre. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido del -5,21% si tenemos en cuenta únicamente la evolución del valor liquidativo y con el mismo criterio la rentabilidad de la clase Plus ha sido del -5,16% y la de la clase Cartera ha sido del -5,05%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Durante el período las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el período por la clase Universal suponen el 0,26% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,22% y para la clase Cartera han sido del 0,1%. Los gastos indirectos fueron de 0,18% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que todas las clases tienen una rentabilidad inferior a la media, que ha sido del -3,68%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

La evolución del fondo CaixaBank Mixto Dividendos ha sido negativa en el período (incluso si tenemos en cuenta los dividendos repartidos), si bien la caída ha sido moderada si tenemos en cuenta el complejo entorno de mercado.

La cartera sigue caracterizada por un alto nivel de diversificación, tanto en lo referente a nivel geográfico, como por la variedad de tipos de activo en los que invierte. Una parte significativa del fondo sigue invertida en productos mixtos, a través de los cuales obtenemos exposición a las bolsas más allá de las posiciones en cartera que corresponden directamente a fondos de renta variable. La inversión total en esta clase de activo se ha mantenido a lo largo del semestre en un rango del 20 al 30% y se ha recurrido a futuros de Eurostoxx 50 en distintas fases del período para ir ajustando dicha exposición a las bolsas.

El resto de la cartera está invertido fundamentalmente en productos de renta fija global y de diferentes perfiles, destacando la proporción de ellos que se caracterizan por



una amplia flexibilidad a la hora de tomar decisión y por poner el foco en la generación de rentas, acorde con la filosofía que aplicamos en la gestión del fondo.

A lo largo del trimestre el producto con una rentabilidad más destacada de los que componen la cartera ha sido el fondo M&G Global Dividend, vehículo que exclusivamente invierte en renta variable y que se ha beneficiado de su filosofía en la selección de valores para generar rentabilidad positiva en un contexto de mercado particularmente complicado como el que hemos vivido. Los productos más conservadores de la cartera, centrados en renta fija de corto plazo, han cerrado el período con pérdidas limitadas y también han destacado en relativo sobre el resto de los fondos en cartera.

Por el contrario, entre los productos que más han traído rentabilidad se encuentran los productos de renta fija flexible y de carácter mixto, los cuales se han visto penalizados por su elevada exposición al riesgo de crédito, así como por el riesgo duración asumido. Los fondos de renta variable europea también han contribuido negativamente en el período, dado el pobre comportamiento de las bolsas en este mercado.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

A lo largo del trimestre la inversión se ha mantenido alrededor o ligeramente por encima del 95%. En el semestre se ha recurrido a futuros de Eurostoxx 50 en distintas fases del para ir ajustando la exposición a renta variable. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 60,45%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 94,22% al cierre del período. La cartera sigue, como en períodos anteriores, concentrada en diferentes fondos de Amundi, Fidelity y M&G.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el período ha sido -0,18%.

La inversión mantenida en bonos corporativos de baja calidad crediticia es muy relevante, dado el foco del fondo en la generación de rentas para el participe de forma recurrente, más allá de la búsqueda de una revalorización del capital en el medio-largo plazo.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad anual del fondo durante el período ha sido de 5,67% para todas las clases, superior a la del benchmark, que ha sido de 4,30%, y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 0,02%.

**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.**

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 ACTUACION 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, marcaran el paso claramente.

En el entorno actual, la búsqueda de rentas atractivas obliga a asumir un nivel de riesgo mayor al necesario en el pasado. Es por ello que el fondo va a mantener de forma estructural una exposición relevante a la renta variable y sobre todo una inversión muy significativa en categorías de riesgo dentro del universo de la renta fija. En esa línea, el comportamiento de las bolsas va a ser un condicionante muy importante para la evolución del fondo, pero aún lo va a ser más si cabe lo que ocurra con los diferenciales o spreads de la deuda corporativa y la deuda emergente.

---

**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