

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm registre CNMV: 2505

Data de registre: 23/11/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i 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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de 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: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els diferents mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició màxima a renda variable és del 30 %. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC de caràcter financer.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme 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. el 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: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,28	1,29	0,28	1,71
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,08	-0,07	0,08	-0,08

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE PLUS	Nre. de participacions	39.358.485,54	38.392.898,70	Període	569.146	14.4606	Comisión de gestión	0,40	0,40	Patrimoni
	Nre. de partícips	8.746	8.655	2021	615.490	16,0313	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	768.593	16,0185	Comisión de gestión total	0,40	0,40	Mixta
				2019	1.128.329	16,3323	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimoni
							Inversió mínima: 50000 EUR			
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	43.911.882,44	37.722.183,81	Període	606.463	13,8109	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimoni
	Nre. de partícips	47.613	43.556	2021	578.142	15,3263	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	715.724	15,3446	Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
				2019	965.214	15,6765	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimoni
							Inversió mínima: 600 EUR			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	3.886.598,61	4.543.838,49	Període	57.341	14,7534	Comisión de gestión	0,32	0,32	Patrimoni
	Nre. de partícips	276	304	2021	74.264	16,3439	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	97.176	16,3063	Comisión de gestión total	0,32	0,32	Mixta
				2019	141.923	16,6009	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimoni
							Inversió mínima: 300000 EUR			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	615.888,80	407.173,60	Període	3.293	5,3471	Comisión de gestión	0,16	0,16	Patrimoni
	Nre. de partícips	49	34	2021	2.407	5,9127	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,16	0,16	Mixta
				2019			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima:			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

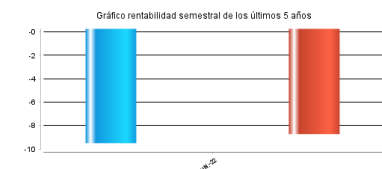
CLASE PLUS

Rendibilitat	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
	-9,80	-5,56	-4,49						
Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-1,10	13-06-22	-1,10	13-06-22	--	--	--	--	
Rendibilitat màxima (%)	0,74	23-06-22	0,74	23-06-22	--	--	--	--	

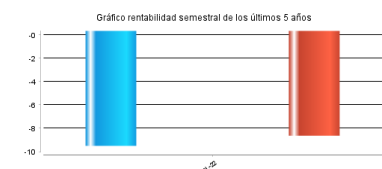
CLASE ESTANDAR

Rendibilitat	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
	-9,89	-5,61	-4,53						
Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-1,10	13-06-22	-1,10	13-06-22	--	--	--	--	
Rendibilitat màxima (%)	0,74	23-06-22	0,74	23-06-22	--	--	--	--	

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



■ CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS
 ■ 2% C.E. EFIA EUR (UBI) OR OFFERED RATE (EUC) + 2% MCI AC WORLD INDU EUR (WESDWP)
 ■ 5% C.E. EFOA GREEN SOCIAL SUSTAINABLE BOND (GSW)



■ CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR
 ■ 2% C.E. EFIA EUR (UBI) OR OFFERED RATE (EUC) + 2% MCI AC WORLD INDU EUR (WESDWP)
 ■ 5% C.E. EFOA GREEN SOCIAL SUSTAINABLE BOND (GSW)

CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-9,73	-5,53	-4,45						
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,10	13-06-22	-1,10	13-06-22					
Rendibilitat màxima (%)	0,75	23-06-22	0,75	23-06-22					



CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-9,57	-5,44	-4,36						
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,10	13-06-22	-1,10	13-06-22					
Rendibilitat màxima (%)	0,75	23-06-22	0,75	23-06-22					



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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34					
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02					
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered	5,20	6,04	4,20	2,84					

CLASE PLUS

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21
Valor Liquidatiu	4,78	5,19	4,36	3,07
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASE ESTANDAR

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21
Valor Liquidatiu	4,78	5,19	4,36	3,07
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASE PREMIUM

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21
Valor Liquidatiu	4,78	5,19	4,36	3,07
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00

CLASE CARTERA

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21
Valor Liquidatiu	4,78	5,19	4,36	3,07
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00

* 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.

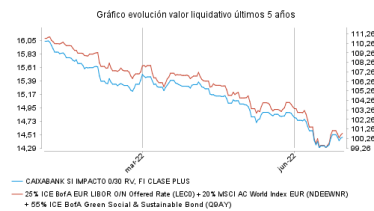
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

	Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
			30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,97	0,95	1,15	
CLASE ESTANDAR	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,17	1,15	1,70	
CLASE PREMIUM	0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,74	0,82	0,80	0,95	
CLASE CARTERA	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,18				

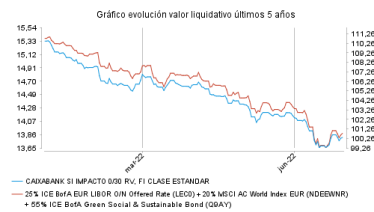
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipòsit, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

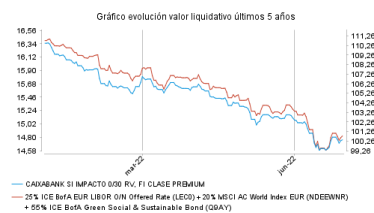
CLASE PLUS



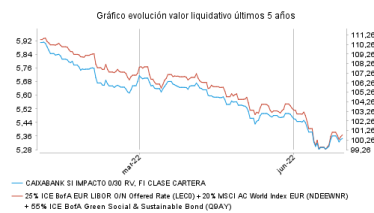
CLASE ESTANDAR



CLASE PREMIUM



CLASE CARTERA



2.2. COMPORTAMENT

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	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rentabilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.164.644	94,21	1.157.586	91,13
* Cartera interior	150.711	12,19	92.752	7,30
* Cartera exterior	1.021.380	82,62	1.072.546	84,43
* Interessos cartera inversió	-7.447	-0,60	-7.711	-0,61
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	51.983	4,20	100.886	7,94
(+/-) RESTA	19.615	1,59	11.830	0,93
TOTAL PATRIMONI	1.236.243	100,00	1.270.303	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. DADES ECONÒMIQUES

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	1.270.303	1.381.378	1.270.303	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	7,65	-6,80	7,65	-212,44
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-10,20	-1,53	-10,20	570,22
(+) Rendiments de gestió	-9,71	-1,04	-9,71	836,64
+ Interessos	1,10	0,02	1,10	4.559,08
+ Dividends	0,15	0,06	0,15	162,02
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-8,67	-0,53	-8,67	1.545,53
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-3,19	-0,56	-3,19	471,14
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,81	0,03	0,81	2.934,83
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	-0,07	0,00	-100,00
± Altres resultats	0,09	0,01	0,09	906,58
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,49	-0,49	-0,49	1,22
- Comissió de gestió	-0,44	-0,44	-0,44	-1,13
- Comissió de dipositori	-0,03	-0,04	-0,03	-1,89
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	0,00	-13,46
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,94
- Altres despeses repercutides	-0,02	0,00	-0,02	389,37
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-92,86
+ 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	-92,74
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.236.243	1.270.303	1.236.243	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

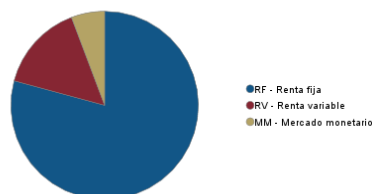
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emisor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat més d'1 any	29.855	2,42	13.410	1,05
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	44.703	3,61	37.828	2,98
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	30.153	2,44	38.755	3,06
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	104.712	8,47	89.993	7,09
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	6.000	0,49	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA	110.711	8,96	89.993	7,09
TOTAL RV COTITZADA	0	0,00	2.759	0,22
TOTAL RENDA VARIABLE	0	0,00	2.759	0,22
TOTAL DIPÒSITS	39.999	3,24	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	150.711	12,20	92.752	7,31
Total deute públic cotitzat més d'1 any	88.146	7,12	39.004	3,07
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	38.277	3,09	37.526	2,95
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	705.291	57,06	753.617	59,34
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	16.237	1,31	38.202	3,01
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	847.951	68,58	868.349	68,37
TOTAL RENDA FIXA EXT	847.951	68,58	868.349	68,37
TOTAL RV COTITZADA	174.994	14,14	204.411	16,06
TOTAL RENDA VARIABLE EXT	174.994	14,14	204.411	16,06
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	1.022.945	82,72	1.072.760	84,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	1.173.656	94,92	1.165.512	91,74

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% SOBRE EL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS NOMINALS COMPROMESOS EN MILERS D'EUROS)

Total Operativa Derivats Drets	0	Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	355.710
--------------------------------	---	--	---------

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 2505), a fi d'incloure les despeses derivades de l'ús dels índexs de referència. Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 2505), a fi d'incloure les despeses derivades de l'ús dels índexs de referència.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que el 27 de gener de 2022 es va atorgar el contracte de fusió del fons CaixaBank Bankia Futuro Sostenible, FI, pel fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

Les equacions de bescanvi resultants han estat de:

— 7,082762884 participacions del fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, Clase Estándar, per cada participació del fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, FI, Clase Universal.

— 6,824101031 participacions del fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, Clase Plus, per cada participació del fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, FI, Clase Plus.

— 18,322845374 participacions del fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, Clase Cartera, per cada participació del fons CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, FI, Clase Cartera.

— 16,874411771 participacions del fons CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, Clase Cartera, per cada participació del CaixaBank Bankia Mixto Futuro Sostenible, FI, Clase Interna.

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 ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que ha acordat modificar, de manera efectiva des del 6 d'abril de 2022, inclusivament, la inversió mínima inicial de la classe Estándar, que queda establerta com es detalla tot seguit: • Inversió mínima inicial: baixará de 600 euros a 6 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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 dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 1.007.619,14 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.078.625,35 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 2.500.045,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 8.434.067.888,49 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 3,51 %.
- 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, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositori, compra/venda d'IIC pròpies i unes altres per un import en valor absolut de 391,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. En aquest segon trimestre no podem observar gairebé cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable, amb honroses excepcions com Xangai, han ofert rendibilitats negatives. Només el petroli i el gas, com calia esperar, són les matèries primeres que han tingut retorns positius en el trimestre. D'altra banda cal destacar que el trimestre ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la continuïtat de la preocupació per la guerra i la inflació que s'arrossegava dels primers mesos de l'any però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers tres mesos, la inflació general als EUA tanca el trimestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) el 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardar i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacclera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagiflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió és retardada o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint fortalesa després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació a Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desaceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un trimestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el trimestre la barbaritat de -17,75 %. El Nasdaq ha corregit -23,64 %. En el cas d'Europa, les caigudes han estat una mica més moderades, però sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -12,74 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-4,16 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -5,83 % i l'índex de Xangai ha pujat 4,04 %. L'MSCI global ha caigut -11,12 % i l'MSCI Emergents -12,03 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor trimestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un trimestre com feia anys que no es veia.

La renda fixa americana ha corregit en el trimestre i els índexs agregats (governos i crèdit) han caigut prop de -5 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -7,16 %. En el cas europeu, com que s'arrossegava un retard en el repunt dels tipus respecte dels EUA, les caigudes durant aquests darrers tres mesos han estat més accentuades i els índexs agregats han caigut prop de -7 %. Curiosament han estat els bons governamentals els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -7,15 %. El pendent de la corba 2 anys-10 anys als EUA coquetega d'invertir-se i posar-se negatiu, escenari que sempre acaba desencadenant una recessió. Malgrat això, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió. Caldrà monitorar aquests indicadors per confirmar si finalment l'economia nord-americana evita entrar en aquesta recessió.

En matèries primeres es comença a veure el possible alentiment en l'horitzó atès que la gran majoria dels metalls industrials han tingut correcció al llarg del trimestre i només petroli o gas han continuat en territori positiu en rendibilitat. El barril de petroli Brent ha passat dels 107,91 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la contínua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

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 79 % i 87 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic i donant preferència a aquesta darrera, amb una durada del fons entre infranquadrada i neutral, amb la major part de la inversió centrada en una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys.

Quant a renda variable hem mantingut posicions prudentes i ens hem mogut entre el 13 % i el 20,5 % durant el període. Comencem el semestre a la zona de 20,1 % que hem anat reduint fins a 15,2 % durant el primer trimestre per l'augment de les tensions inflacionistes, agreujades per la guerra d'Ucraïna, i que continuem reduint fins al 13,8 % a final de període pel risc que l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals per intentar controlar la inflació provoqui recessió. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global entre 40 i 60 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Hem anat incrementant posicions en dòlar fins a 11,4 % com a cobertura. 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 oblidem l'evolució de la pandèmia amb divergència entre una situació més laxa per a Europa i els EUA i més restrictiva a la Xina pels efectes de la variant omicron i la seva política de covid 0.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons classes en -7,53 % (Plus), 4,9 % (Estàndar), -22,79 % (Premium) i 36,79 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat 1,05 % (Plus), 9,31 % (Estàndar), -9,21 % (Premium) i 44,12 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,44 %, 0,54 %, 0,36 % i 0,18 % per a les classes Plus, Estàndar, Premium i Cartera, de les quals les despeses indirectes són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat -9,80 %, -9,89 %, -9,73 % i -9,57 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, -9,02 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat -9,80 %, -9,89 %, -9,73 % i -9,57 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, -9,02 %. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro -8,67 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa mantenim una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat que són el 66 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i hem anat incrementant el pes en governs respecte de crèdit. Iniciem el període amb una durada infraponderada de 3,03 anys que hem anat reduint a mesura que els bancs centrals anaven endurint el seu discurs fins a acabar el període en 2,68 anys de durada. Hem anat reduint la posició en crèdit i especialment en la part d'híbrids i subordinats financers i hem incrementat quasigovernos. En corba americana tanquem els curts en el 5 anys i mantenim els del 2 anys. En l'europea tanquem els curts del 30 anys i mantenim cobertura per mitjà de Schatz, Bobble i Bund. Reduïm pes en perifèria i cobrim part de l'exposició a Itàlia amb futurs del 10 anys italià.

En renda variable, iniciem el període amb una posició neutral de 20,1 %, que hem anat reduint en el primer trimestre fins a 15,2 % i en el segon fins a 13,8 %. Per fer-ho hem venut fonamentalment Europa i els Estats Units per mitjà de futurs. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global d'entre 40 i 60 companyies que són el 14,2 % del patrimoni del fons. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable, aproximadament el -0,4 %, està format per futurs sobre índexs dels EUA, Europa, el Japó i emergents. En total la distribució geogràfica queda de la manera següent: 7,6 % Amèrica del Nord, 2,5 % Europa, 1,7 % el Japó i 2 % emergents. Durant el període hem incrementat el pes relatiu del Japó i emergents. Dins de la cartera de valors la selecció en els sectors de salut i industrials ha estat el que més ha restat en termes relatius i la de telecomunicacions, serveis públics i financeres ha estat la que ha sumat més. En temàtiques d'impacte alimentació i aigua sostenible, així com inclusió digital i financera, han tingut l'efecte negatiu més gran en termes absoluts. Per valors, en termes relatius, els que més han aportat han estat Jack Henry & Associates, Grocery Outlet Holdings i Royalty Pharma, mentre que els que més han llustrat la rendibilitat han estat Halma, Schneider Electric i IDEXX Laboratories.

Quant a divises, destaca la posició del dòlar que hem anat incrementant fins a 11,4 %, seguida d'1,1 % en ien.

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 20,38 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat és 0,08 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 4,78 %, inferior a la del seu índex de referència, 5,24 %, i superior a la de la lletra del tresor 0,03 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del primer trimestre de 2022. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats d'aquest segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb biaixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna. Quant al fons, en aquest entorn mantindrem la prudència en renda variable i quant a nivells de durada. 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 ja hem incrementat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)