

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe 3r trimestre 2021

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

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

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

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,38	0,16	1,70	0,60
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,03	-0,05	-0,04	0,10

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

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	11.133.911,35	11.425.183,34	Període	184.881	16.6053	Comissió de gestió	0,49	1,46	Patrimoni
Nº de partícips	13.916	14.132	2020	195.324	15,4348	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	243.217	15,5706	Comissió de gestió total	0,49	1,46	Mixta
			2018	243.260	13,4624	Comissió de dipositari	0,03	0,12	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	9.370.584,50	9.843.660,57	Període	159.667	17,0391	Comissió de gestió	0,45	1,33	Patrimoni
Nº de partícips	2.013	2.021	2020	172.243	15,8175	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	226.131	15,9287	Comissió de gestió total	0,45	1,33	Mixta
			2018	231.053	13,7481	Comissió de dipositari	0,03	0,12	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.290.865,57		Període	7.607	5,8931	Comissió de gestió	0,35	0,35	Patrimoni
Nº de partícips	19		2020	0		Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00		2019	0		Comissió de gestió total	0,35	0,35	Mixta
			2018	0		Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	174.110,74		Període	1.030	5,9156	Comissió de gestió	0,14	0,14	Patrimoni
Nº de partícips	21		2020	0		Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00		2019	0		Comissió de gestió total	0,14	0,14	Mixta
			2018	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR									
Rentabilidad	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS									
Rentabilidad	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM									
Rentabilidad	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA									
Rentabilidad	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:									
Acumulat any actual	Trimestral				Anual				
	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016	
Ibex-35 Net TR									
Lletra Tresor 1 any									
75 % MSCI AC World Index									
Euro Net (NDEEWNR) +									
20 % ICE Bank of America									
Green, Social & Sustainable									
Bond Index (Q9AY) + 5 %									
ICE Bank of America Euro									
Currency Overnight Deposit									
Offered Rate Index (LECO)									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR									
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS									
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM									
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA									
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

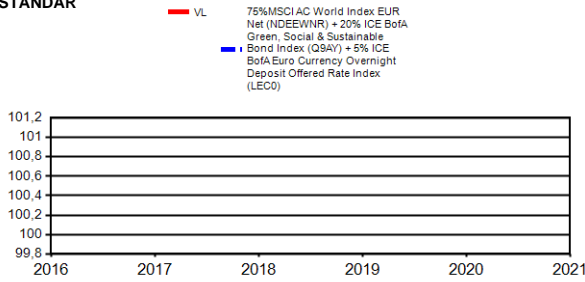
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,67	0,53	0,56	0,57	0,58	2,29	2,27	2,29	2,35
CLASE PLUS	1,54	0,49	0,52	0,52	0,53	2,12	2,10	2,12	2,15
CLASE PREMIUM	0,39	0,39							
CLASE CARTERA	0,15	0,15							

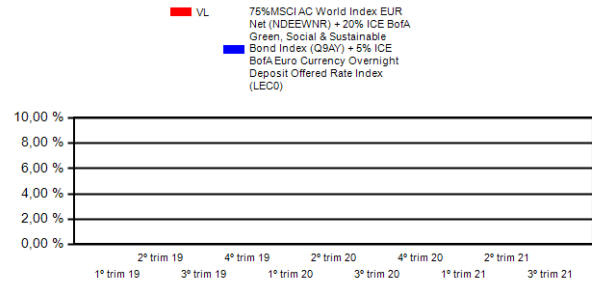
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor líquidatiu darrers 5 anys

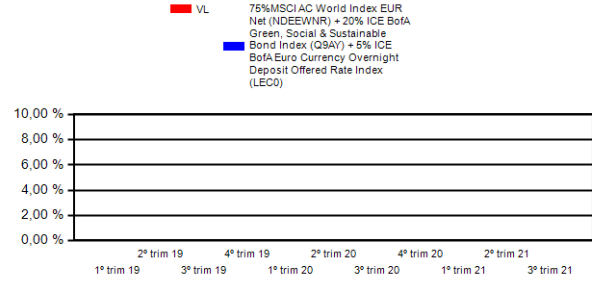
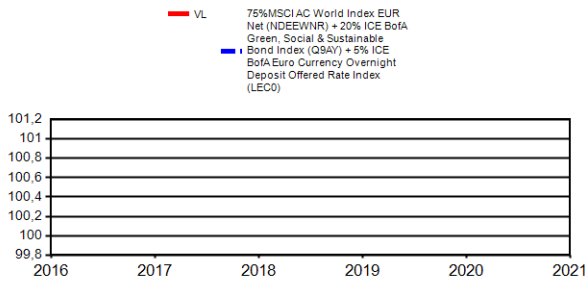
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR



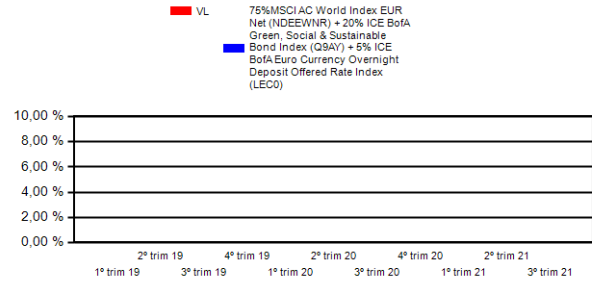
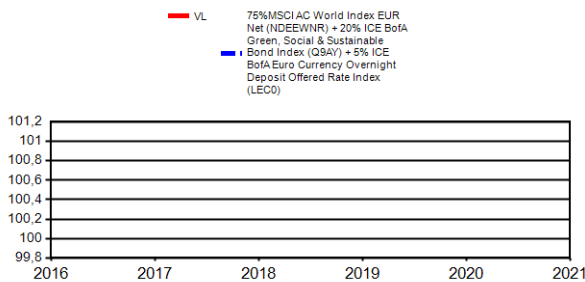
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



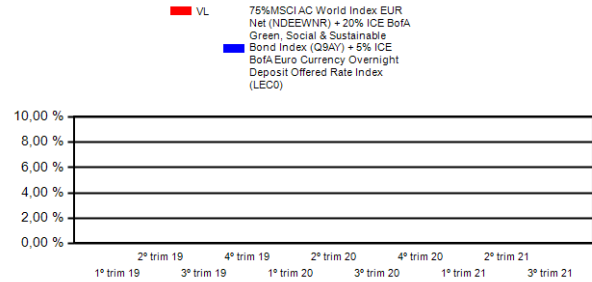
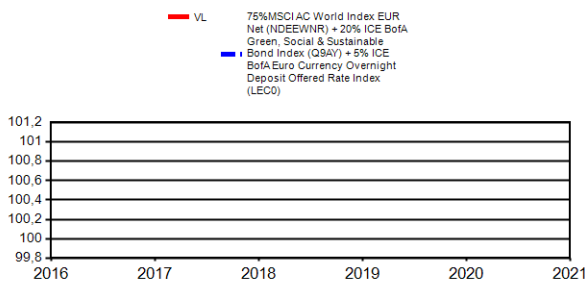
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	322.811	91,40	288.061	79,73
* Cartera interior	18.820	5,33	79.718	22,06
* Cartera exterior	304.039	86,08	209.077	57,87
* Interessos cartera inversió	-48	-0,01	-734	-0,20
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	21.806	6,17	60.362	16,71
(+/-) RESTA	8.569	2,43	12.867	3,56
TOTAL PATRIMONI	353.185	100,00	361.290	100,00

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	361.290	355.087	367.568	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-1,20	-2,36	-11,37	-48,91
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,04	4,08	7,39	-189,88
(+) Rendiments de gestió	-0,50	4,62	9,00	-111,00
+ Interessos	0,00	0,06	0,07	-95,61
+ Dividends	0,20	0,04	0,28	365,19
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,03	-0,10	-0,30	-69,22
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,55	0,00	-0,55	-1.044.859,45
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,41	3,32	4,89	-112,54
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,05	1,46	4,13	-96,56
± Altres resultats	0,24	-0,16	0,47	-253,42
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,53	-0,54	-1,61	-0,74
- Comissió de gestió	-0,47	-0,47	-1,40	1,52
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,04	-0,12	-27,45
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	-40,50
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	37,16
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,06	35,49
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-78,14
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-88,06
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-65,52
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	353.185	361.290	353.185	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR			438	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	431	0,12	432	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	0	0,00	411	0,11

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR			113	0,03
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR			110	0,03
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			330	0,09
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	508	0,14	509	0,14
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR			220	0,06
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	0	0,00	616	0,17
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR			330	0,09
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR			222	0,06
BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR			207	0,06
BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR			457	0,13
BONOS TESORO PUBLICO 1 2042-07-30	EUR	187	0,05		
BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR			108	0,03
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	1.003	0,28	1.000	0,28
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	138	0,04	138	0,04
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.268	0,63	5.640	1,56
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	506	0,14	507	0,14
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	57	0,02		
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	0	0,00	354	0,10
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		563	0,16	861	0,24
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	308	0,09	308	0,09
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	907	0,26	908	0,25
BONOS BBVA .6 2021-10-15	EUR	457	0,13		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		1.672	0,48	1.215	0,34
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.503	1,27	7.716	2,14
REPO TESORO PUBLICO .625 2021-10-01	EUR	11.000	3,11		
REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR			72.002	19,93
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		11.000	3,11	72.002	19,93
TOTAL RENDA FIXA		15.503	4,38	79.718	22,07
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	3.317	0,94		
TOTAL RV COTITZADA		3.317	0,94		
TOTAL RENDA VARIABLE		3.317	0,94		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		18.821	5,32	79.718	22,07
BONOS BELGIUM .5 2028-03-28	EUR			151	0,04
BONOS BELGIUM .4.5 2026-03-28	EUR			273	0,08
BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR			121	0,03
BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR			435	0,12
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR			204	0,06
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			107	0,03
BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR			219	0,06
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.134	0,32	0	0,00
BONOS LAND NORDRHEIN-.125 2023-03-16	EUR	388	0,11	389	0,11
BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	419	0,12		
BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR			217	0,06
BONOS FINLAND .875 2025-09-15	EUR			216	0,06
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR			206	0,06
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR			211	0,06
BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR			327	0,09
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR			711	0,20
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR			1.186	0,33
BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR			763	0,21
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR			1.210	0,33
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR			590	0,16
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR			800	0,22
BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR			522	0,14
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR			543	0,15
BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR			418	0,12
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR			307	0,09
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR			433	0,12
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR			472	0,13
BONOS EIRE .5.4 2025-03-13	EUR			275	0,08
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR			323	0,09
BONOS ITALY .5.25 2029-11-01	EUR			1.414	0,39
BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	0	0,00	738	0,20
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	0	0,00	464	0,13
BONOS ITALY .3.5 2030-03-01	EUR			1.255	0,35
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	1.573	0,45	564	0,16
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	0	0,00	557	0,15
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	0	0,00	211	0,06
BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR			314	0,09
BONOS ITALY .1.6 2026-06-01	EUR			530	0,15
BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR			518	0,14
BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR			673	0,19
BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR			219	0,06
BONOS ITALY .1.45 2024-11-15	EUR	0	0,00	310	0,09
BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR			219	0,06
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	0	0,00	580	0,16
BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR			241	0,07
BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	0	0,00	321	0,09
BONOS ITALY .2.5 2025-11-15	EUR	0	0,00	330	0,09
BONOS ITALY .3 2029-08-01	EUR			245	0,07
BONOS ITALY .2.1 2026-07-15	EUR			333	0,09
BONOS ITALY .1.35 2030-04-01	EUR			106	0,03
BONOS ITALY .1.4 2025-05-26	EUR	0	0,00	230	0,06

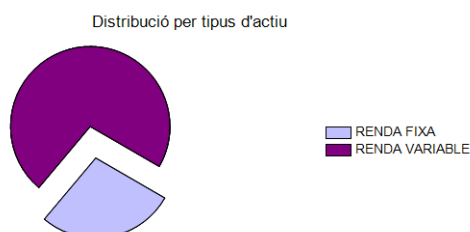
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR			138	0,04
BONOS REP ESLOVACA 1.375 2027-01-21	EUR			223	0,06
BONOS GOB LUXEMBURGO ,625 2027-02-01	EUR			105	0,03
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	0	0,00	379	0,10
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	0	0,00	216	0,06
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR			794	0,22
Total deute públic cotitzat més d'1 any		3.514	1,00	23.855	6,62
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	0	0,00	832	0,23
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	801	0,23	803	0,22
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR			401	0,11
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR			143	0,04
BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	2.638	0,75	2.644	0,73
BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	620	0,18	622	0,17
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		4.059	1,16	5.446	1,50
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	1.089	0,31	1.092	0,30
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	2.311	0,65	1.004	0,28
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	3.265	0,92	2.040	0,56
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	769	0,22		
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	1.531	0,43	819	0,23
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	2.244	0,64		
BONOS EUROPEAN COMMUN 2029-07-04	EUR	2.074	0,59	659	0,18
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	110	0,03	110	0,03
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	298	0,08		
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	304	0,09		
BONOS ENGIE SA 3.25 2022-02-28	EUR	650	0,18	644	0,18
BONOS ENGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	443	0,13	444	0,12
BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	229	0,06		
BONOS UNEDIC .25 2029-11-25	EUR	813	0,23		
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	395	0,11		
BONOS CADES 2030-11-25	EUR	1.084	0,31		
BONOS CADES 2028-02-25	EUR	1.009	0,29		
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR			100	0,03
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	1.271	0,36	391	0,11
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	301	0,09	301	0,08
BONOS UNEDIC 2028-11-25	EUR	1.407	0,40	703	0,19
BONOS UNEDIC 2030-11-19	EUR	1.084	0,31	494	0,14
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	593	0,17	593	0,16
BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	604	0,17	603	0,17
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	914	0,26	914	0,25
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	1.475	0,42	1.474	0,41
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	1.277	0,36	1.280	0,35
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	769	0,22	772	0,21
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR			500	0,14
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	610	0,17	604	0,17
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	1.101	0,31	1.102	0,30
BONOS CADES 2026-11-25	EUR	1.623	0,46	912	0,25
BONOS UNEDIC .01 2031-11-25	EUR	879	0,25		
BONOS UNEDIC .1 2026-11-25	EUR	814	0,23		
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	1.074	0,30	1.076	0,30
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	1.124	0,32		
BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	0	0,00	628	0,17
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	0	0,00	1.068	0,30
BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	506	0,14	507	0,14
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	1.012	0,29	1.001	0,28
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	1.117	0,32	813	0,23
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	142	0,04	142	0,04
BONOS CO .25 2024-04-30	EUR	89	0,03	89	0,02
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	1.203	0,34	1.203	0,33
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	1.089	0,31	1.088	0,30
BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	732	0,21	733	0,20
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	355	0,10		
BONOS INTL BANK .25 2029-05-21	EUR	511	0,14		
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	712	0,20		
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	279	0,08		
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	509	0,14	509	0,14
BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	1.646	0,47	927	0,26
BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	892	0,25	696	0,19
BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01	EUR	641	0,18	637	0,18
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	617	0,17		
BONOS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	522	0,15	522	0,14
BONOS GENERAL .2.429 2031-07-14	EUR	434	0,12	432	0,12
BONOS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	753	0,21		
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	348	0,10	352	0,10
BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	490	0,14		
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	779	0,22	783	0,22
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	225	0,06	224	0,06
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	703	0,20	704	0,19
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	691	0,20	690	0,19
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	1.216	0,34		
BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR			343	0,10
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	500	0,14		
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	411	0,12	411	0,11
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	850	0,24		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1.104	0,31	1.103	0,31
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	548	0,16	448	0,12
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	606	0,17	604	0,17
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	801	0,23	200	0,06
BONOS ENEL FINANCE NV .2027-06-17	EUR	661	0,19	661	0,18
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	501	0,14	500	0,14
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	795	0,23		
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	439	0,12	329	0,09
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	645	0,18	431	0,12
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	506	0,14	503	0,14
BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR	1.063	0,30		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		63.184	17,89	37.914	10,48
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	511	0,14	509	0,14
BONOS SOCIETE GENERAL .551 2021-12-06	EUR	603	0,17	603	0,17
BONOS SANT CONS FINAN .543 2021-12-17	EUR	1.003	0,28	1.004	0,28
BONOS CO .1 2021-07-30	EUR			131	0,04
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	701	0,20	703	0,19
BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	256	0,07	257	0,07
BONOS SIEMENS FINAN .125 2022-06-05	EUR	0	0,00	101	0,03
BONOS BANK OF AMERICA .549 2021-10-25	EUR	0	0,00	420	0,12
BONOS AMADEUS HOLDING .545 2021-12-20	EUR	502	0,14	502	0,14
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		3.576	1,00	4.228	1,18
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		74.334	21,05	71.443	19,78
TOTAL RENDA FIXA EXT		74.334	21,05	71.443	19,78
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	4.578	1,30		
ACCIONES APTIV PLC	USD	7.095	2,01		
ACCIONES AGILENT	USD	2.862	0,81		
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	5.928	1,68		
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	4.972	1,41		
ACCIONES CHEGG INC	USD	3.206	0,91		
ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.515	1,00		
ACCIONES JETS Y INC	USD	4.665	1,32		
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	2.930	0,83		
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	2.958	0,84		
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	7.780	2,20		
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	4.838	1,37		
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	4.347	1,23		
ACCIONES OAK ST HEALTH	USD	2.750	0,78		
ACCIONES PAYPAL	USD	7.213	2,04		
ACCIONES RAPID7 INC	USD	2.765	0,78		
ACCIONES SQUARE INC	USD	6.607	1,87		
ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	5.214	1,48		
ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.910	0,82		
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	4.527	1,28		
ACCIONES XYLEM	USD	3.992	1,13		
ACCIONES ZOETIS INC	USD	4.863	1,38		
ACCIONES PAGS DIG	USD	2.621	0,74		
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	5.226	1,48		
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	5.774	1,63		
ACCIONES MIMECAST	USD	3.606	1,02		
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	4.352	1,23		
ACCIONES SHIONOGI	JPY	2.476	0,70		
ACCIONES SYSMEX	JPY	3.258	0,92		
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	4.367	1,24		
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	3.676	1,04		
ACCIONES TAKEDA	JPY	3.790	1,07		
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	7.257	2,05		
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	4.002	1,13		
ACCIONES HALMA PLC	GBP	3.132	0,89		
ACCIONES PEARSON	GBP	4.077	1,15		
ACCIONES WISE	GBP	4.103	1,16		
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	6.766	1,92		
ACCIONES UMICORE	EUR	4.244	1,20		
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	5.727	1,62		
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	8.867	2,51		
ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	5.745	1,63		
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	6.479	1,83		
ACCIONES PHILLIPS	EUR	4.257	1,21		
ACCIONES KKN	EUR	6.638	1,88		
ACCIONES ORSTED AS	DKK	4.568	1,29		
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	4.233	1,20		
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	5.672	1,61		
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	4.322	1,22		
TOTAL RV COTITZADA		229.748	65,04		
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		229.748	65,04		
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD			1.140	0,32
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD			7.365	2,04
ETF SHARES ETFS/IR	USD			18.343	5,08
ETF SSGA FUNDS	USD			37.849	10,48
ETF NOMURA ASSET MA	JPY			13.938	3,86
ETF NOMURA ASSET MA	JPY			1.131	0,31
ETF DB X-TRACKERS	JPY			5.958	1,65
PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR			4.778	1,32

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ETF DB X-TRACKERS	EUR			12.847	3,56
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			3.987	1,10
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			2.360	0,65
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			1.408	0,39
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			1.955	0,54
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			4.206	1,16
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			13.492	3,73
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			3.590	0,99
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			3.677	1,02
TOTAL IIC EXT				138.025	38,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		304.082	86,09	209.468	57,98
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		322.902	91,41	289.186	80,05

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

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



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
Total subjacent renda fixa	0		
Total subjacent renda variable	0		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL DRETS	0		
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.054	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	7.975	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	1.063	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	6.291	Inversió
B SOC 0323	CONTADO B SOC 0323 FISICA	604	Inversió
B CITI 280125	CONTADO B CITI 280125 FISICA	1.071	Inversió
B BMW 0722	CONTADO B BMW 0722 FISICA	256	Inversió
B BBVA PERP1.99	CONTADO B BBVA PERP1.99 FISICA	232	Inversió
Total subjacent renda fixa	19.546		
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	16.097	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	1.134	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	5.298	Inversió
Total subjacent renda variable	22.529		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	42.075		

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIC, 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 Oportunitat, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2342), a fi de modificar la seva política d'inversió, incloure la contractació d'un assessor d'inversions i inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: Cartera i Premium.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament	X	
c.La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

b) Es va inscriure el canvi de nom de la institució, que ara és CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI.

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 74.457.405,35 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,22 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 28.960.212,14 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,09 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.411.207,61 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.030.974.974,81 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 6,08 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,70 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desaccelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant aquest període el fons ha canviat la política d'inversió i les actuacions en el fons han anat adreçades al canvi de la cartera cap a una cartera d'impacte, dins del nivell de risc del fons.

c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït 3,61 % i el de la classe Plus s'ha reduït 5,80 %. El nombre de participis s'ha reduït 1,53 % en la classe Estàndar i 0,40 % en la classe Plus. En el període s'han creat la classe Premium, amb 19 participis i un patrimoni de 7.607.000, i la classe Cartera, amb 21 participis i un patrimoni d'1.030.000. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat en la classe Estàndar 0,53 % i les despeses indirectes, 0,00 %, i en la classe Plus han estat 0,49 % i 0,00 %, també respectivament. En les classes creades fa poc les despeses directes de la classe Premium han estat 0,39 % i les despeses indirectes, 0,00 %, i en la classe Cartera han estat 0,15 % i 0,00 %. No s'analitzen les dades de rendibilitats pel canvi de política d'inversió durant el període.

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

No s'analitzen les dades de rendibilitats pel canvi de política d'inversió durant el període.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

N/A

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

Durant el període s'ha fet un canvi de la política d'inversió del fons i les actuacions del trimestre han anat adreçades a transformar la cartera d'acord amb aquesta nova política d'inversió.

En renda variable, tanquem el període amb una exposició al voltant de 72 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global d'entre 50 i 55 companyies que són el 66 % 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 6 %, està format per futurs índexs del Japó, els EUA i emergents. En total la distribució geogràfica queda de la manera següent: 31,5 % els EUA, 23 % Europa, 9,5 % el Japó i 8 % emergents.

En renda fixa construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat, que són el 19,5 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys, i amb una mica més de renda fixa privada que de deute governamental. Mantenim posicions de cobertura en deute americà i europeu que resten durada en 25 p. b. i 20 p. b., respectivament. El període es tanca amb una durada de 0,91.

Quant a divises, tanquem el període amb una exposició de 55 %, i destaquen les posicions en dòlar de 34 % i 7 % en iens.

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 31,20 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,03 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

No s'analitzen les dades de volatilitat pel canvi de política d'inversió durant el període.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

L'evolució a la baixa de la COVID de manera generalitzada d'acord amb l'augment en els percentatges de població vacunada és el catalitzador més positiu amb vista als mesos vinent. En la banda negativa tenim els riscos derivats de l'increment de regulació i del problema estructural del sector immobiliari a la Xina, que pot afectar les previsions de creixement. A això cal afegir-hi els colls d'ampolla a causa de l'escassetat de semiconductors i l'increment dels preus de l'energia. Finalment, les polítiques d'enduriment de les polítiques monetàries, especialment de la Fed, són un altre risc sobre el millor suport dels mercats. Amb tot això, mantenim els nivells de prudència i analitzem el millor moment per incrementar exposició a renda variable.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable