

Núm. registre CNMV: 1783
Data de registre: 09/04/1999
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: D'altres; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 20% i 60%. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada, sense una durada determinada. El fons té una exposició a divisa que no és euro i a més inverteix tenint en compte criteris ètics empresarials definits per una comissió ètica. La gestió pren com a referència l'índex únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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	0,04	0,06	0,04	0,40
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,07	-0,29	-0,07	-0,36

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.

MICROBANK FONDO ETICO, 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	13.873.873,84	13.761.317,30	Període	126.001	9,0819	Comissió de gestió	0,36	0,36	Patrimoni
Nº de participacions	5.712	5.707	2021	132.684	9,6418	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	83.387	8,8023	Comissió de gestió total	0,36	0,36	Mixta
			2019	65.794	8,5161	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
									Inversió mínima: 600,00 (Euros)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	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	5.438.304,22	5.084.874,52	Període	37.258	6,8511	Comissió de gestió	0,26	0,26	Patrimoni
Nº de participacions	132	126	2021	36.947	7,2661	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	27.439	6,6066	Comissió de gestió total	0,26	0,26	Mixta
			2019	22.128	6,3657	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
									Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

MICROBANK FONDO ETICO, 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	1.051.350,47	1.017.550,74	Període	7.206	6,8542	Comissió de gestió	0,13	0,13	Patrimoni
Nº de participacions	31	31	2021	7.386	7,2588	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.204	6,5614	Comissió de gestió total	0,13	0,13	Mixta
			2019	3.278	6,2857	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
									Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - MICROBANK FONDO ETICO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-5,81	-5,81	3,03	0,81	3,07	9,54	3,36		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,52	24-01-22	-1,52	24-01-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		2,05	09-03-22	2,05	09-03-22	--	--	--	--

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-5,71	-5,71	3,14	0,92	3,18	9,98	3,78		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,52	24-01-22	-1,52	24-01-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,05	09-03-22	2,05	09-03-22				--

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-5,57	-5,57	3,29	1,07	3,33	10,63	4,39		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,52	24-01-22	-1,52	24-01-22				--
Rendibilitat màxima (%)		2,05	09-03-22	2,05	09-03-22				--

* 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			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19		
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	8,88	8,88	5,56	5,04	4,60	5,03	10,59		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	10,51	10,51	6,51	5,72	5,25	5,80	10,87		
VaR històric**	5,17	5,17	5,25	5,33	5,40	5,25	5,56		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	10,51	10,51	6,50	5,72	5,25	5,80	10,88		
VaR històric**	5,14	5,14	5,22	5,29	5,37	5,22	5,53		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	10,51	10,51	6,50	5,72	5,25	5,80	10,88		
VaR històric**	5,09	5,09	5,17	5,25	5,32	5,17	5,48		

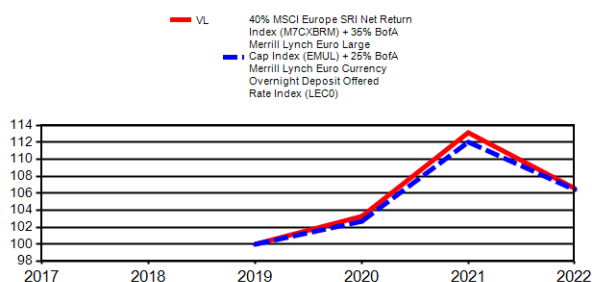
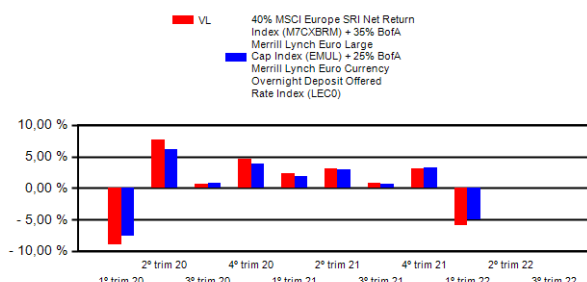
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

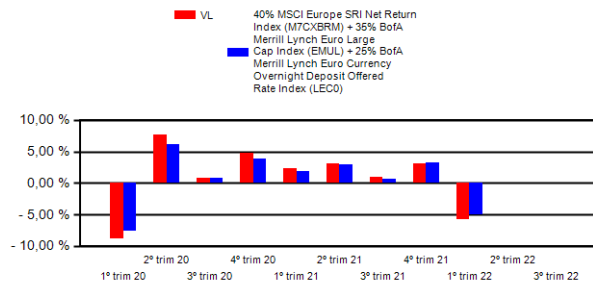
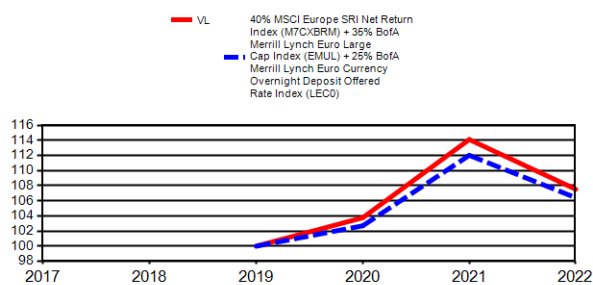
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
MICROBANK FONDO ETICO, FI

	Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
			31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR		0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,60	1,60	1,62	
CLASE EXTRA		0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,19	1,19	0,71	
CLASE CARTERA		0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,59	0,61	0,37	

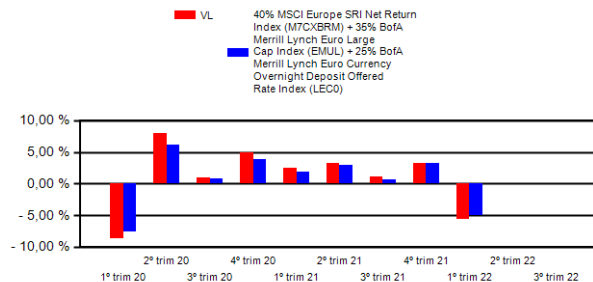
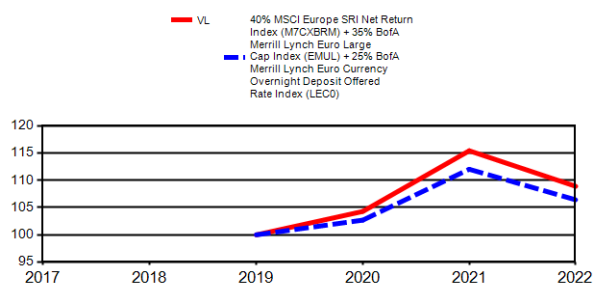
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 darrers 5 anys
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys


MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA



MICROBANK FONDO ETICO, 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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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	159.818	93,75	168.147	94,98
* Cartera interior	13.774	8,08	19.392	10,95
* Cartera exterior	146.316	85,83	148.925	84,13
* Interessos cartera inversió	-271	-0,16	-170	-0,10
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.231	6,00	8.804	4,97
(+/-) RESTA	417	0,25	67	0,05
TOTAL PATRIMONI	170.465	100,00	177.017	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 respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	177.017	160.394	177.017	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	2,28	6,87	2,28	-66,22
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-6,07	2,95	-6,07	-276,63
(+) Rendiments de gestió	-5,69	3,35	-5,69	-272,96
+ Interessos	0,09	0,07	0,09	25,23
+ Dividends	0,14	0,19	0,14	-25,07
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-2,10	-0,36	-2,10	495,15
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-3,73	3,29	-3,73	-215,49
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,04	0,01	-0,04	-479,22
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,09	0,12	-0,09	-179,05
± Altres resultats	0,05	0,02	0,05	150,15
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,38	-0,40	-0,38	-3,67
- Comissió de gestió	-0,33	-0,33	-0,33	-0,35
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,03	-0,27
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	21,00
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-25,98
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,04	-0,02	-38,78
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	170.465	177.017	170.465	

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 PERIODE

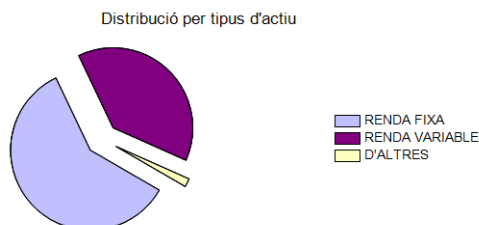
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	546	0,32	565	0,32
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	393	0,23	413	0,23
BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	936	0,55	981	0,55
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.875	1,10	1.958	1,10
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	751	0,44	799	0,45
BONOS BANKINTER .1.25 2022-12-23	EUR	917	0,54	992	0,56
BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	543	0,32	589	0,33
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		2.211	1,30	2.379	1,34
BONOS CAIXABANK .714 2023-03-15	EUR	0	0,00	1.249	0,71
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		0	0,00	1.249	0,71
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.085	2,40	5.586	3,15
REPO TESORO PUBLICO -.675 2022-04-01	EUR	6.500	3,81		
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR			10.400	5,88
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		6.500	3,81	10.400	5,88
TOTAL RENDA FIXA		10.585	6,21	15.986	9,03
ACCIONES INDITEX	EUR	1.068	0,63	1.541	0,87
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.370	0,80	1.153	0,65
ACCIONES BSAN	EUR	750	0,44	712	0,40
TOTAL RV COTITZADA		3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL RENDA VARIABLE		3.188	1,87	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		13.774	8,08	19.392	10,95
BONOS US 1.875 2051-11-15	USD	396	0,23		
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	2.453	1,44	2.514	1,42
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	607	0,36	613	0,35
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	697	0,41	706	0,40
BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	994	0,58	463	0,26
BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	2.734	1,60	2.833	1,60
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	2.738	1,61	2.854	1,61
BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	2.985	1,75	3.121	1,76
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	2.178	1,28	2.225	1,26
Total deute públic cotitzat més d'1 any		15.781	9,26	15.329	8,66
BONOS CCTS -.524 2022-04-15	EUR	4.731	2,78	4.731	2,67
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		4.731	2,78	4.731	2,67
BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	275	0,16	278	0,16
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	468	0,27	496	0,28
BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	193	0,11	206	0,12
BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	207	0,12	210	0,12
BONOS AXA 5.125 2043-07-04	EUR	849	0,50		
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	991	0,58	701	0,40
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	564	0,33	605	0,34
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	753	0,44	799	0,45
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	1.305	0,77	1.391	0,79
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	901	0,53	950	0,54
BONOS GENERALI 1.713 2032-06-30	EUR	678	0,40	757	0,43
BONOS MUEENCHENER R. 1 2042-05-26	EUR	1.115	0,65	1.244	0,70
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	741	0,43	796	0,45
BONOS LOGICOR FIN .625 2025-11-17	EUR	711	0,42		
BONOS CAIXABANK .625 2028-01-21	EUR	1.426	0,84		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	403	0,24		
BONOS ASR NEDERLAND .5.125 2022-09-29	EUR	1.019	0,60	1.069	0,60
BONOS RELX FINANCE BV .375 2026-05-12	EUR	514	0,30	534	0,30
BONOS BANQUE FED CRED .2.375 2026-03-24	EUR	519	0,30	542	0,31
BONOS STELLANTIS .3.75 2024-03-29	EUR	866	0,51	881	0,50
BONOS TELEFONICA NL .4.375 2023-03-14	EUR	1.360	0,80	1.408	0,80
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	293	0,17	305	0,17
BONOS LEASEPLAN CORP .125 2023-09-13	EUR	893	0,52		
BONOS MEDIABANCA SPA .1.125 2025-04-23	EUR	745	0,44	770	0,43
BONOS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	874	0,51	923	0,52
BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR	125	0,07	136	0,08
BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	1.326	0,78	1.437	0,81
BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	1.054	0,62	1.105	0,62
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	808	0,47	831	0,47
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	488	0,29	509	0,29
BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	797	0,47	881	0,50
BONOS DIAGEO CAP BV .125 2028-09-28	EUR	573	0,34	609	0,34
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	436	0,26	478	0,27
BONOS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR	575	0,34	615	0,35
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	546	0,32	584	0,33
BONOS HOLCIM FINANCE .125 2027-07-19	EUR	513	0,30	546	0,31
BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	187	0,11	203	0,11
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	606	0,36	668	0,38
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR			542	0,31
BONOS ORSTED AS .1.5 2023-02-18	EUR	496	0,29		
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	458	0,27	490	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO .625 2026-02-24	EUR	669	0,39	695	0,39
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	951	0,56	1.018	0,57
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	1.132	0,66	1.201	0,68
BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	979	0,57	1.038	0,59
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	905	0,53	986	0,56
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	1.242	0,73	1.327	0,75
BONOS REPSOL ITL .2.5 2023-03-22	EUR	707	0,41	744	0,42
BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	598	0,35	653	0,37
BONOS STELLANTIS .625 2027-03-30	EUR	926	0,54	975	0,55
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	675	0,40	754	0,43
BONOS FCA BANK SPA IR .2024-04-16	EUR	1.080	0,63	898	0,51
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	963	0,57	1.023	0,58
BONOS ALLIANZ .3.375 2022-09-18	EUR	987	0,58	1.017	0,57
BONOS ALLIANZ .4.75 2022-10-24	EUR	1.191	0,70	1.209	0,68
BONOS VONOVIA SE .1.375 2026-01-28	EUR	596	0,35		
BONOS HSH NORDBANK .5 2026-09-22	EUR	1.147	0,67	1.198	0,68
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	681	0,40	721	0,41
BONOS ERSTE GR BK AKT .1.625 2031-09-08	EUR	1.157	0,68	1.239	0,70
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	729	0,43	782	0,44
BONOS ORANGE SA .2.375 2022-04-15	EUR	1.023	0,60	844	0,48
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	485	0,28	517	0,29
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	274	0,16	295	0,17
BONOS ORANGE SA .1.75 2022-10-17	EUR	937	0,55	1.015	0,57
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2022-06-30	EUR	1.037	0,61	898	0,51
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	1.034	0,61	1.094	0,62
BONOS CARREFOUR .1.875 2026-10-30	EUR	402	0,24		
BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	906	0,53		
BONOS HOLCIM FINANCE .3 2022-07-05	EUR	712	0,42	728	0,41
BONOS INMOB COLONIAL .1.625 2025-11-28	EUR	1.325	0,78	1.374	0,78
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	334	0,20	373	0,21
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		53.439	31,36	49.114	27,78
CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F .3 2022-10-31	USD	926	0,54	911	0,51
BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	516	0,30	518	0,29
BONOS UNICREDIT SPA .6.95 2022-10-31	EUR	760	0,45	763	0,43
BONOS BBVA .498 2022-06-09	EUR	1.504	0,88	1.508	0,85
BONOS SANTANDER UK GH .483 2022-06-27	EUR	896	0,53	900	0,51
BONOS MIZUHO .5665625 2022-04-11	EUR	603	0,35	605	0,34
BONOS AT&T .52012121 2022-06-06	EUR	973	0,57	975	0,55
BONOS UNICREDIT SPA .4.375 2022-01-03	EUR			1.039	0,59
BONOS CAIXABANK .3.5 2022-02-15	EUR			205	0,12
BONOS BANKINTER .2.5 2022-04-06	EUR	1.135	0,67	1.135	0,64
BONOS INTESA SANPAOLO .56 2022-04-19	EUR	731	0,43	732	0,41
BONOS BANK OF AMERICA .547 2022-05-04	EUR	342	0,20	343	0,19
BONOS MEDIABANCA SPA .524 2022-05-18	EUR	713	0,42	713	0,40
BONOS SOCIETE GENERAL .528 2022-05-23	EUR	811	0,48	814	0,46
BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	410	0,24	410	0,23
BONOS SOCIETE GENERAL .526 2022-06-06	EUR	500	0,29	502	0,28
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		10.821	6,35	12.074	6,80
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		84.772	49,75	81.247	45,91
TOTAL RENDA FIXA EXT		84.772	49,75	81.247	45,91
ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.042	0,61	1.673	0,94
ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
ACCIONES BURBERRY	GBP	0	0,00	1.190	0,67
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	450	0,25
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.758	1,03	1.115	0,63
ACCIONES VODAFONE	GBP	1.154	0,68	775	0,44
ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP			136	0,08

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	529	0,31		
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.346	1,38	2.201	1,24
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.709	1,00	1.696	0,96
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.562	0,92	1.507	0,85
ACCIONES CARREFOUR	EUR	275	0,16		
ACCIONES LOREAL	EUR	4.428	2,60	4.866	2,75
ACCIONES SANOFI	EUR	1.647	0,97	1.470	0,83
ACCIONES AXA	EUR	1.878	1,10	2.087	1,18
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.169	0,69	829	0,47
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.955	1,73	3.349	1,89
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.883	1,10	1.853	1,05
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	774	0,45	794	0,45
ACCIONES CRH	EUR	819	0,48	1.048	0,59
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.696	1,58	2.786	1,57
ACCIONES KBC	EUR	1.909	1,12	2.083	1,18
ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	394	0,23	462	0,26
ACCIONES MERCK	EUR	1.680	0,99	2.009	1,13
ACCIONES PUMA	EUR	1.705	1,00	2.367	1,34
ACCIONES SAP	EUR	2.038	1,20	2.517	1,42
ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	718	0,41
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	0	0,00	1.305	0,74
ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.212	0,71	1.275	0,72
ACCIONES KKN	EUR	966	0,57	2.108	1,19
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.155	3,02	5.788	3,27
ACCIONES STELLANTIS	EUR	391	0,23	441	0,25
ACCIONES ORSTED AS	DKK	947	0,56	932	0,53
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	6.064	3,56	5.815	3,28
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	806	0,47	807	0,46
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	1.211	0,71		
ACCIONES ROCHE	CHF	4.363	2,56	4.288	2,42
ACCIONES ABB	CHF	1.366	0,80	2.164	1,22
TOTAL RV COTITZADA		58.833	34,52	64.903	36,66
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		58.833	34,52	64.903	36,66
ETF UBS ETF	USD	1.846	1,08	1.870	1,06
ETF UBS ETF	EUR	861	0,51	905	0,51
TOTAL IIC EXT		2.707	1,59	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		146.312	85,86	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		160.086	93,94	168.317	95,09

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	
B ORACLE 150223	364	Inversió
B HEIMST 190124	799	Inversió
Total subjacent renda fixa	1.163	
F STX600 ESG	822	Inversió
Total subjacent renda variable	822	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	1.985	

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

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 partícips que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustar el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

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

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips 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) L'import total de les adquisicions en el període és 2.267.581,01 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 550.305,24 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.

e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.496.520,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 492.716.497,76 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 3,17 %.

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 dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 217,04 €. 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.

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa a l'inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empesa per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tenguessin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disruptcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desencoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompti que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'esprial de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagflació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagflació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una les preocupacions principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per

tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Amb tota aquesta lesstura, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

Un cas semblant és el de la renda fixa, en què el repunt de tipus a conseqüència del missatge dur dels bancs centrals per controlar la inflació i sobretot les expectatives d'inflació a 5 anys ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini tan curt en què s'ha produït. En general, els bons han caigut en preu prop -5% i és el seu pitjor trimestre des de 1980. Un índex de renda fixa americà com el Bloomberg US Aggregate Bond Index cau -6%. El bo del tresor americà a 10 anys ha repuntat en tipus des del nivell d'1,51 % fins a 2,33 %. En el cas del bo alemany a 10 anys la TIR ha pujat des de -0,18 % fins a 0,643 %. En tots dos casos són repunts molt significatius. En la corba americana una inversió en tipus entre el venciment a 2 anys i el venciment 10 anys es comença a descomptar en el mercat amb més probabilitat.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular i ha estat la causa de totes les incerteses en el mercat, no sols per la seva influència en la inflació sinó per la magnitud dels moviments i les seves causes: la guerra d'Ucraïna. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

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

En el període s'ha abaixat lleugerament l'exposició a renda variable i s'ha mantingut la durada a prop de 2 anys.

c) Índex de referència.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap Index + 25 % Bank of America Merrill Lynch Euro Currency (Leco).

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 la classe -5,04 % (Estàndar), 0,84 % (Extra) i -2,44 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat 0,09 % (Estàndar), 4,76 % (Extra) i 0,00 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,39 %, 0,29 % i 0,14 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat -5,81 %, -5,71 % i -5,57 % en la classe Estàndar, Extra i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, -5,01 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, -3,68 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Hem mantingut un nivell d'inversió en renda fixa al voltant de 53 %, tant en bons de govern com de renda fixa privada, amb una durada pròxima a dos anys. La inversió en deute públic es fa principalment per mitjà d'Itàlia. S'ha preferit la inversió en bons socials, verds i sostenibles i la inversió en el curt termini.

Quant a la renda variable, s'ha abaixat lleugerament l'exposició fins a nivells de prop de 37,70 %. En el període s'ha abaixat la inversió al sector industrial, molt afectat per la pujada en els costos de producció, que tindrà una influència negativa en els seus marges. D'altra banda, s'ha apujat l'exposició al sector de les energies renovables i al sector farmacèutic, menys afectat per la inflació i la incertesa del mercat.

L'exposició a divisa s'ha centrat en lliures, dòlars i franc suís, sobretot, lleugerament per sobre del 4 % cadascuna.

Pel que fa a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes de bons, accions i futurs, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han donat un resultat negatiu per al fons en el període. Els actius que més negativament han contribuït a aquesta rendibilitat han estat els de renda variable, com ara ASML, Coca-Cola o L'Oréal. La renda fixa també ha contribuït negativament a la rendibilitat.

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 0,10 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,07 %.

Aquest fons pot invertir un tant per cent de 25 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, de 10,51 %, 10,51 % i 10,51 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera ha estat inferior a la del seu índex de referència, 8,88 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

Pel que fa a les comissions carregades al fons, l'any 2.021 s'han fet les donacions següents a entitats solidàries: fundació Alboan (66.096,94 euros), Càritas espanyola (69.987,32 euros), Creu Roja espanyola (68.178,43 euros), fundació Entreculturas (66.414,22 euros), Federació Espanyola d'Esclerosi (66.732,62 euros), fundació Intermón Oxfam (145.212,91 euros) i Metges sense Fronteres (70.853,78 euros). Total de donacions: 553.476,22 euros.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest context que hem descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens infraponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinents haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Pel que fa a la renda fixa, el mercat està en un moment complex arran del repunt de TIR. La nostra visió no ha sofert canvis i en termes generals mantenim una posició de baixa durada, tot i que la corba americana comença a tenir valor en els entorns actuals i és probable que comencem a incorporar aquesta exposició. Respecte del crèdit també tenim una visió prudent, tot i que també aquí es pot tornar a trobar valor en algunes zones, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

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