

Núm. registre CNMV: 2505
Data de registre: 23/11/2001
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: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els diferents mercats en els tants per cent més adequats i optimitza la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició màxima a renda variable és de 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 financeres.

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	0,03	0,26	0,03	1,71
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,09	-0,10	-0,09	-0,08

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 0/30 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	45.923.608,96	37.722.183,81	Període	671.940	14,6317	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de participacions	49.442	43.556	2021	578.142	15,3263	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	715.724	15,3446	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2019	965.214	15,6765	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 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	42.459.435,63	38.392.898,69	Període	650.153	15,3123	Comissió de gestió	0,20	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	9.344	8.655	2021	615.490	16,0313	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	768.593	16,0185	Comissió de gestió total	0,20	0,20	Mixta
			2019	1.128.329	16,3323	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 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	4.307.964,44	4.543.838,48	Període	67.276	15,6166	Comissió de gestió	0,16	0,16	Patrimoni
Nº de participacions	298	304	2021	74.264	16,3439	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	97.176	16,3063	Comissió de gestió total	0,16	0,16	Mixta
			2019	141.923	16,6009	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 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	711.583,07	407.173,59	Període	4.024	5,6547	Comissió de gestió	0,08	0,08	Patrimoni
Nº de participacions	57	34	2021	2.407	5,9127	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comissió de gestió total	0,08	0,08	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, 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	-4,53	-4,53	-1,00						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,95	03-02-22	-0,95	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,59	01-03-22	0,59	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,49	-4,49	-0,95						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,95	03-02-22	-0,95	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,59	01-03-22	0,59	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,45	-4,45	-0,91						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,95	03-02-22	-0,95	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,60	01-03-22	0,60	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, 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	-4,36	-4,36	-0,82						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,95	03-02-22	-0,95	03-02-22				--
Rendibilitat màxima (%)		0,60	01-03-22	0,60	01-03-22				--

* 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 (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34						
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02						
20 % MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 55 % ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 25 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,20	4,20	2,84						

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	4,36	4,36	3,07						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	4,36	4,36	3,07						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	4,36	4,36	3,07						
VaR històric**									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	4,36	4,36	3,07						
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.

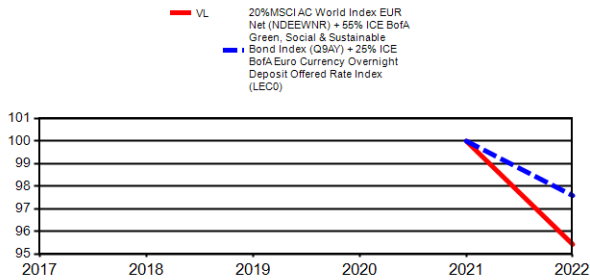
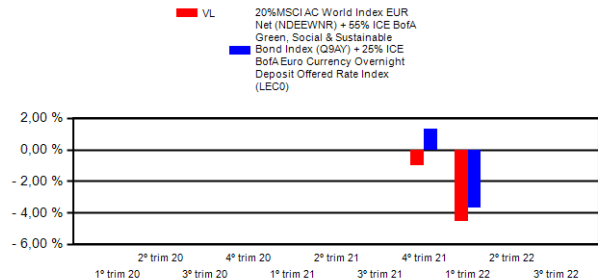
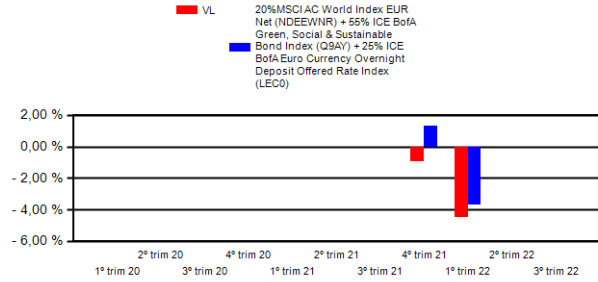
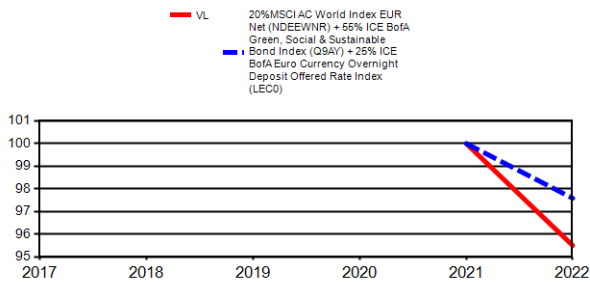
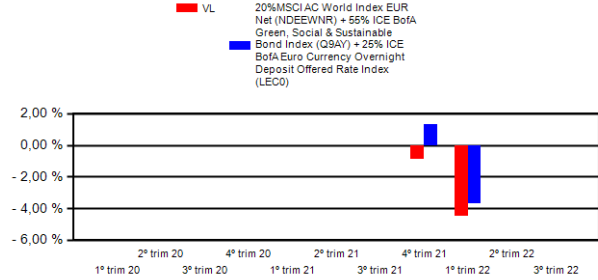
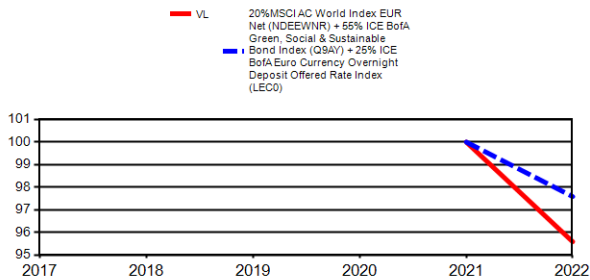
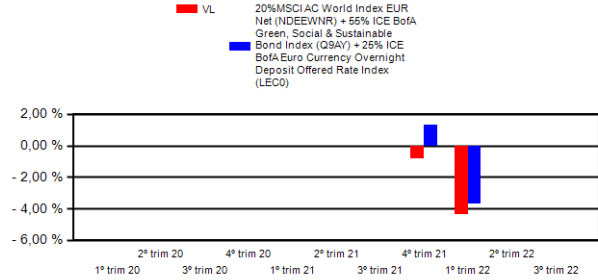
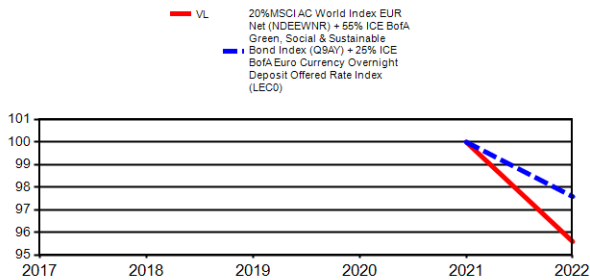
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, 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	0,27	0,27	0,27	0,27	0,29	1,09	1,17	1,15	1,70
CLASE PLUS	0,22	0,22	0,22	0,22	0,24	0,89	0,97	0,95	1,15
CLASE PREMIUM	0,18	0,18	0,18	0,19	0,20	0,74	0,82	0,80	0,95
CLASE CARTERA	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 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.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 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	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 reproduïen 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	1.311.902	94,16	1.157.586	91,12
* Cartera interior	232.518	16,69	92.752	7,30
* Cartera exterior	1.088.484	78,12	1.072.546	84,43
* Interessos cartera inversió	-9.100	-0,65	-7.711	-0,61
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	63.314	4,54	100.886	7,94
(+/-) RESTA	18.176	1,30	11.830	0,94
TOTAL PATRIMONI	1.393.392	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.

2.4. 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)	1.270.303	1.339.542	1.270.303	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	13,53	-4,34	13,53	-423,25
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-4,44	-0,97	-4,44	404,43
(+) Rendiments de gestió	-4,19	-0,73	-4,19	499,34
+ Interessos	0,85	0,05	0,85	1.679,19
+ Dividends	0,06	0,02	0,06	182,13
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-4,42	-0,46	-4,42	902,11
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-1,07	-0,41	-1,07	170,02
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,38	0,09	0,38	355,41
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Altres resultats	0,01	0,00	0,01	204,90
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,25	-0,24	-0,25	5,09
- Comissió de gestió	-0,22	-0,22	-0,22	1,80
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	1,20
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	26,23
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	50,46
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	758,98
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	1.393.392	1.270.303	1.393.392	

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 3.8 2024-04-30	EUR	924	0,07		
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	1.349	0,10		
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.421	0,10		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	2.291	0,16		
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	1.003	0,07		
BONOS TESORO PUBLICO 2026-01-31	EUR	1.950	0,14		
BONOS TESORO PUBLICO 1 2042-07-30	EUR	1.789	0,13	2.009	0,16
BONOS MADRID .42 2031-04-30	EUR	514	0,04		
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	11.074	0,79	10.069	0,79
BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	470	0,03		
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	5.213	0,37	1.332	0,10
BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	929	0,07		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		28.927	2,07	13.410	1,05
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	580	0,04	581	0,05
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	49.820	3,58	37.247	2,93
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-04-08	EUR	8.009	0,57		
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-07-08	EUR	10.028	0,72		
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-10-07	EUR	11.043	0,79		
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		79.481	5,70	37.828	2,98
BONOS ADIF .875 2025-01-28	EUR	4.314	0,31	4.411	0,35
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.746	0,77	10.310	0,81
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	4.885	0,35	1.881	0,15
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	11.077	0,79	10.484	0,83
BONOS BBVA .6 2022-04-15	EUR	7.023	0,50	11.670	0,92
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		38.045	2,72	38.755	3,06
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		146.453	10,49	89.993	7,09
REPO TESORO PUBLICO .675 2022-04-01	EUR	86.002	6,17		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		86.002	6,17		
TOTAL RENDA FIXA		232.454	16,66	89.993	7,09
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	2.759	0,22
TOTAL RV COTITZADA		0	0,00	2.759	0,22
TOTAL RENDA VARIABLE		0	0,00	2.759	0,22
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		232.454	16,66	92.752	7,31
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	28.854	2,07	12.231	0,96
BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	4.399	0,32	4.672	0,37
BONOS NRW.BANK 2031-07-28	EUR	1.352	0,10		
BONOS ITALY .145 2024-11-15	EUR	1.281	0,09		
BONOS ITALY .35 2025-02-01	EUR	1.318	0,09		
BONOS ITALY .185 2025-07-01	EUR	880	0,06		
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	26.591	1,91	15.701	1,24
BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	27.781	1,99	15.139	1,19
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	991	0,07		
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	1.322	0,09		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		94.771	6,79	47.743	3,76
BONOS PORTUGAL .518 2022-04-12	EUR	11.691	0,84	11.692	0,92
BONOS PORTUGAL .514 2022-08-02	EUR	10.683	0,77	10.694	0,84
BONOS PORTUGAL .52135165 2022-07-25	EUR	6.358	0,46	6.401	0,50
BONOS ITALY .226 2022-04-15	EUR	14.528	1,04		
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		43.260	3,11	28.787	2,26
BONOS UBS GROUP AG .25 2023-01-30	EUR	1.939	0,14	2.001	0,16
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	5.196	0,37	9.088	0,72
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	7.526	0,54	6.906	0,54
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	0	0,00	3.650	0,29
BONOS VONOVIA SE .1.375 2026-01-28	EUR	2.485	0,18		
BONOS VONOVIA SE .1.875 2028-06-28	EUR	2.782	0,20		
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	4.535	0,33	4.596	0,36
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	2.608	0,19	2.631	0,21
BONOS ENGIE SA .3.25 2023-02-28	EUR	9.161	0,66	8.785	0,69
BONOS BNP .1.125 2024-08-28	EUR	5.759	0,41	5.266	0,41
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	2.736	0,20		
BONOS BNP .5 2026-06-04	EUR	194	0,01		
BONOS ENGIE SA .2.125 2032-03-30	EUR	3.806	0,27	4.200	0,33
BONOS UNEDIC .25 2029-11-25	EUR	8.417	0,60	8.995	0,71
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	1.487	0,11	4.326	0,34
BONOS CADES 2030-11-25	EUR	11.645	0,84	11.522	0,91
BONOS CADES 2028-02-25	EUR	17.555	1,26	15.526	1,22
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	7.196	0,52	7.681	0,60
BONOS UNEDIC 2028-11-25	EUR	15.812	1,13	14.791	1,16
BONOS UNEDIC 2030-11-19	EUR	11.025	0,79	11.844	0,93
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2.118	0,15	2.247	0,18
BONOS ENGIE SA .1.5 2022-11-30	EUR	4.387	0,31	6.784	0,53
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	26.699	1,92	10.626	0,84
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	4.048	0,29	4.303	0,34
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	10.871	0,78	10.694	0,84
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	2.503	0,18	2.754	0,22
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	5.388	0,39	6.034	0,47
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	2.158	0,15	2.288	0,18
BONOS CADES 2026-11-25	EUR	23.328	1,67	17.737	1,40
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2031-09-29	EUR	7.783	0,56	8.400	0,66
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	5.640	0,40	5.965	0,47
BONOS CARREFOUR .1.875 2026-10-30	EUR	904	0,06		
BONOS UNEDIC .1 2026-11-25	EUR	14.910	1,07	13.546	1,07
BONOS ELECTRC PORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	6.213	0,45	5.527	0,44
BONOS ELECTRC PORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	8.229	0,59	8.640	0,68
BONOS ELECTRC PORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	2.810	0,20	2.977	0,23
BONOS EUROPEAN INVEST .1.25 2026-11-13	EUR	13.602	0,98	14.169	1,12

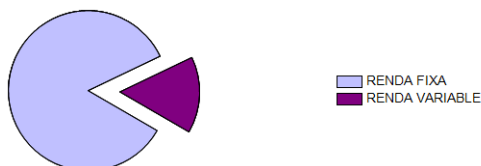
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	0	0,00	11.416	0,90
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	6.683	0,48	7.090	0,56
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	9.601	0,69	10.233	0,81
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	13.694	0,98	7.304	0,57
BONOS ICO 2027-04-30	EUR	11.796	0,85	10.915	0,86
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	5.670	0,41	5.249	0,41
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	5.443	0,39	8.868	0,70
BONOS TALANX AG .75 2042-12-01	EUR	1.551	0,11	1.695	0,13
BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	7.283	0,52	6.553	0,52
BONOS LOGICOR FIN 2034-01-17	EUR	1.790	0,13		
BONOS BSAN .1 2025-01-26	EUR	4.455	0,32		
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2029-09-21	EUR	1.908	0,14		
BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	1.975	0,14		
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	8.907	0,64	6.610	0,52
BONOS GASNT FENOSA FN .875 2025-05-15	EUR	1.311	0,09		
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2026-09-16	EUR	8.255	0,59		
BONOS BNP .1 2024-04-17	EUR	2.930	0,21	2.976	0,23
BONOS BBVA .1.375 2025-05-14	EUR	1.126	0,08		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	17.545	1,26	23.759	1,87
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	36.039	2,59	35.197	2,77
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	7.810	0,56	7.793	0,61
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	12.416	0,89	23.279	1,83
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	28.376	2,04	23.336	1,84
BONOS EUROPEAN COMMUN 2029-07-04	EUR	28.899	2,07	28.927	2,28
BONOS ENEL FINANCE NV .1.5 2025-07-21	EUR	513	0,04		
BONOS TELEFONICA SAU .1.069 2024-02-05	EUR	-126	-0,01	7.487	0,59
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3.404	0,24	3.043	0,24
BONOS INTL BANK .25 2029-05-21	EUR	7.136	0,51	7.610	0,60
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	7.150	0,51	7.486	0,59
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	7.789	0,56	6.942	0,55
BONOS BBVA .1 2026-06-21	EUR	0	0,00	2.381	0,19
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	0	0,00	5.521	0,43
BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	8.521	0,61	8.744	0,69
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	0	0,00	3.990	0,31
BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	5.039	0,36	5.165	0,41
BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	3.186	0,23	7.164	0,56
BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	EUR	8.673	0,62	9.050	0,71
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	5.281	0,38	5.947	0,47
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	4.490	0,32	4.583	0,36
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	0	0,00	2.516	0,20
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	2.826	0,20	3.009	0,24
BONOS INTL BANK 2030-02-21	EUR	6.173	0,44	2.874	0,23
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	0	0,00	15.622	1,23
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	901	0,06	904	0,07
BONOS INTL BANK .01 2028-04-24	EUR	14.554	1,04		
BONOS E.ON .875 2031-08-20	EUR	1.236	0,09		
BONOS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	6.384	0,46	6.204	0,49
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	1.275	0,09		
BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	3.472	0,25	3.833	0,30
BONOS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	3.822	0,27	7.752	0,61
BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	1.326	0,10	1.374	0,11
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1.992	0,14	2.187	0,17
BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	0	0,00	4.782	0,38
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	2.074	0,15	5.337	0,42
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR			5.128	0,40
BONOS ORSTED AS .1.5 2023-02-18	EUR	4.690	0,34		
BONOS IBER INTL .1.825 2023-02-09	EUR	4.372	0,31	6.966	0,55
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.281	0,09	1.371	0,11
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	4.803	0,34	5.139	0,40
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	11.819	0,85	12.527	0,99
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	4.693	0,34	5.110	0,40
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	4.279	0,31	4.569	0,36
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	3.210	0,23	2.309	0,18
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	1.809	0,13	8.235	0,65
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	9.015	0,65	12.471	0,98
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	7.498	0,54	7.962	0,63
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	1.654	0,12	5.259	0,41
BONOS IBER INTL .3.25 2023-02-12	EUR	13.318	0,96	13.446	1,06
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	3.460	0,25	3.577	0,28
BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	7.808	0,56	8.112	0,64
BONOS AT&T .8 2026-09-05	EUR	1.316	0,09		
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	6.123	0,44	6.699	0,53
BONOS HSBC .1.5 2024-12-04	EUR	7.357	0,53	6.809	0,54
BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	20.337	1,46	16.799	1,32
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		714.848	51,28	739.693	58,24
BONOS CASSA DEPOSITI 2022-03-20	EUR	0	0,00	13.005	1,02
BONOS AMADEUS HOLDING 2022-03-18	EUR	0	0,00	2.005	0,16
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR			3.885	0,31
BONOS BNP -.487 2022-06-22	EUR	4.906	0,35	4.931	0,39
BONOS INTESA SANPAOLO .56 2022-04-19	EUR	2.135	0,15	2.138	0,17
BONOS BANK OF AMERICA .547 2022-05-04	EUR	10.093	0,72	10.099	0,80
BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14	EUR	10.493	0,75	10.534	0,83
BONOS BNP -.526 2022-06-07	EUR	4.706	0,34	4.728	0,37

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR			800	0,06
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		32.333	2,31	52.126	4,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		885.212	63,49	868.349	68,37
TOTAL RENDA FIXA EXT		885.212	63,49	868.349	68,37
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	2.509	0,18	2.340	0,18
ACCIONES PAGS DIG	USD			2.074	0,16
ACCIONES APTIV PLC	USD	4.675	0,34	4.204	0,33
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	6.684	0,48	5.989	0,47
ACCIONES AGILENT	USD	4.904	0,35	5.346	0,42
ACCIONES AVANGRID	USD	0	0,00	2.443	0,19
ACCIONES BALL CORP	USD	7.281	0,52	4.442	0,35
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	4.436	0,32	3.482	0,27
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	7.526	0,54	7.019	0,55
ACCIONES DANAHER CORP	USD	5.197	0,37	3.499	0,28
ACCIONES Etsy INC	USD	1.337	0,10	2.944	0,23
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	803	0,06	1.205	0,09
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	4.776	0,34	3.604	0,28
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	8.906	0,64	10.053	0,79
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	5.637	0,40	5.903	0,46
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	2.365	0,17	2.963	0,23
ACCIONES PAYPAL	USD	2.728	0,20	4.011	0,32
ACCIONES SQUARE INC	USD	1.532	0,11	2.385	0,19
ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	2.897	0,23
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.922	0,14	3.049	0,24
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	7.968	0,57		
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	4.071	0,29	3.795	0,30
ACCIONES XYLEM	USD	2.035	0,15	2.519	0,20
ACCIONES ZOETIS INC	USD	7.705	0,55	7.871	0,62
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	978	0,07	2.663	0,21
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	3.216	0,23	3.162	0,25
ACCIONES SHIONOGI	JPY	3.353	0,24	2.308	0,18
ACCIONES SYSMEX	JPY	1.303	0,09	2.244	0,18
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	4.605	0,33	3.988	0,31
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	1.509	0,11	2.461	0,19
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	3.149	0,23		
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	8.896	0,64	6.976	0,55
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	2.794	0,20	2.779	0,22
ACCIONES HALMA PLC	GBP	7.896	0,57	7.076	0,56
ACCIONES PEARSON	GBP	3.326	0,24	3.212	0,25
ACCIONES WISE	GBP	1.015	0,07	2.377	0,19
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	9.490	0,68	7.420	0,58
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	4.920	0,35	5.221	0,41
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	6.359	0,46	6.804	0,54
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	9.206	0,66	10.675	0,84
ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	0	0,00	6.126	0,48
ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.966	0,14	3.236	0,25
ACCIONES KKN	EUR	8.409	0,60	7.079	0,56
ACCIONES ORSTED AS	DKK	6.701	0,48	5.368	0,42
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	3.895	0,28	3.662	0,29
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	4.447	0,32	4.480	0,35
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	2.771	0,20	2.645	0,21
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	8.429	0,60	8.412	0,66
TOTAL RV COTITZADA		203.631	14,61	204.411	16,06
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		203.631	14,61	204.411	16,06
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.088.843	78,10	1.072.760	84,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		1.321.297	94,76	1.165.512	91,74

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)

Distribució per tipus d'actiu



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	6.636	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	141.616	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	84.377	Inversió
B MADRID 300432	FORWARD B MADRID 300432 FISICA	3.418	Inversió
B MADRID 300432	CONTADO B MADRID 300432 FISICA	7.500	Inversió
B MADRID 0727	CONTADO B MADRID 0727 FISICA	3.467	Inversió
B GOBALE 150831	CONTADO B GOBALE 150831 FISICA	7.739	Inversió
B AIR G 040428	CONTADO B AIR G 040428 FISICA	3.359	Inversió
B ADIF 0427	CONTADO B ADIF 0427 FISICA	2.415	Inversió
Total subjacent renda fixa		260.528	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	14.565	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	9.886	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	8.666	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	5.014	Inversió
Total subjacent renda variable		38.132	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.861	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	59.706	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		62.567	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		361.227	

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 full informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, 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.

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 full 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 SGIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del full 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.

CaixaBank Asset Management SGIC, 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.

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 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

- f) L'import total de les adquisicions en el període és 4.349.022.811,89 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 3,57 %.
- 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 depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. 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 DEL FONDS.

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 la 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 tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, 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 desancoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un tòtem 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 desgràcia 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'espiral 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 tessitura, 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 calent 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 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.

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 85 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic i donant preferència a aquesta darrera, amb una durada del fons entre infraponderada 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 movent-nos entre 15 % i 20,5 % durant el període. Vam començar el trimestre a la zona del 20,1 %, que al gener vam anar reduint davant l'augment de tensions inflacionistes, fins a 17,8 % i posteriorment, al febrer, fins a 17,7 % i al març, fins a 15,2 %, quan les tensions s'han agreujat per l'esclat de la guerra a Ucraïna. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global entre 50 i 55 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Hem anat incrementant posicions en dòlar fins a 12,1 % com a cobertura.

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 les classes en -9,41 % (Premium), 5,63 % (Plus), 67,14 % (Cartera) i 16,22 % (Estàndar) i el nombre de participis ha variat en -1,97 % (Premium), 7,97 % (Plus), 67,65 % (Cartera) i 13,53 % (Estàndar). Les despeses del fons han estat 0,18 %, 0,22 %, 0,09 % i 0,27 % en les classes Premium, Plus, Cartera i Estàndar, de les quals les indirectes són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat -4,45 %, -4,49 %, -4,36 % i -4,53 % en la classe Premium, Plus, Cartera i Estàndar, inferior a la de l'índex de referència, -3,69 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat -4,45 %, -4,49 % i -4,53 % en la classe Premium, Plus i Estàndar, inferior a la de l'índex de referència, -3,69 %.

La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro -3,74 %) i a la rendibilitat mitjana de la gestora de -3,06 %.

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 59 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i hem anat incrementant el pes en governs respecte de crèdit. Vam començar el període amb una durada infraponderada de 3,03 anys que hem reduït al gener fins a 2,89 anys davant l'augment de les pressions inflacionistes i l'enduriment de polítiques monetàries dels bancs centrals i al febrer i març hem tornat a incrementar davant l'augment de la incertesa per la guerra d'Ucraïna, i acabem el període amb una durada neutral de 3,14 anys. En corba americana tanquem els curts en el 5 anys i mantenim els del 2 anys i en l'europea tanquem els curts del 30 anys i mantenim els del 2 i 5. Com a principals contribuïdors destaquen en quasigovernamentals els bons socials de la Unió Europea, en governs els verds d'Irlanda i en crèdit els verds del sector de béns bàsics. En crèdit s'adopta una posició més conservadora i es redueix pes en alt rendiment per mitjà de bons verds d'AIB Group, Banc d'Irlanda i BBVA. Acudim de manera selectiva a primaris com ara Carrefour lligat a sostenibilitat, Comunitat de Madrid sostenible i Logicor i E.ON verds.

En renda variable, iniciem el període amb una posició neutral de 20,1 % que al gener hem anat reduint fins a 17,8 % i posteriorment al febrer i març fins a acabar el trimestre amb una posició infraponderada de 15,2 %. 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 50 i 55 companyies que són el 14,6 % 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 0,6 %, està format per futurs sobre índex del Japó, els EUA i emergents. En total la distribució geogràfica queda de la manera següent: 7,8 % els EUA, 4,1 % Europa, 1,7 % el Japó i 1,6 % 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 materials ha estat el que més ha restat en termes relatius, mentre de la de serveis públics ha estat la que més ha sumat. Les temàtiques d'impacte alimentació i aigua sostenible així com salut pública han tingut el efecte negatiu més gran en termes absoluts, mentre que energia verda i educació i capacitat han estat els que més han contribuït. Per valors, en termes relatius, la sobreponderació en Zoetis, Halma i PayPal ha il·lustrat rendibilitat, mentre que la sobreponderació en Brookfield Renewable, Jack Henry & Associates i Bank Rakyat ha aportat.

En divises, destaca la posició del dòlar, que hem anat incrementant fins a 12,1 %, seguida per 1,25 % 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 17,27 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,09 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 4,36 %, 4,36 %, 4,36 % i 4,36 % en les classes Premium, Plus, Cartera i Estàndar, ha estat superior a la del seu índex de referència, 4,20 %, 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.

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 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 i ràtings que han sofert un estrès excessiu. Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, 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.

Previsiblement en renda fixa tornarem a infraponderar la durada i gestionarem tàcticament les cobertures en corba europea i els curts en el 2 anys americà, així com l'exposició a crèdit, en què continuarem acudint a primaris interessants d'emissors preferentment de grau d'inversió. En renda variable a priori mantindrem posicions infraponderades en espera de poder tornar a prendre posicions si millora la situació a Ucraïna o si les dades d'inflació es moderen i es mitiga el risc de desaceleració del creixement. En la cartera de valors es conserva una gran exposició a la temàtica de salut pública, es manté la convicció en l'estructura i solidesa fonamentals de les empreses d'inversió financera i digital que es mantenen en cartera i que operen en regions amb una enorme falta de penetració de serveis bancaris, línies de crèdit i pagaments digitals. En la part mediambiental trobem valor en empreses posicionades per beneficiar-se del canvi cap a una economia amb menys emissions de carboni. En dòlar la nostra intenció és mantenir l'exposició en aquest context d'enduriment de la política monetària més agressiu de la Fed que no pas del Banc Central Europeu.

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