

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm registre CNMV: 2342

Data de registre: 06/04/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)
DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 50 % i 100 %. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada d'elevada qualitat creditícia, sense una durada determinada.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís. el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,40	1,79	0,40	2,08
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,21	-0,04	0,21	-0,04

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

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul	
							Període	Acumulada		
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	10.207.341,00	10.859.003,08	Període	139.716	13.6878	Comisión de gestión	0,97	0,97	Patrimoni
	Nre. de participacions	12.805	13.605	2021	176.572	16.2604	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	195.324	15.4348	Comisión de gestión total	0,97	0,97	Mixta
				2019	243.217	15.5706	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimoni
							Inversión mínima: 600 EUR			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	7.722.614,64	8.922.414,27	Període	108.610	14.0639	Comisión de gestión	0,88	0,88	Patrimoni
	Nre. de participacions	1.704	1.929	2021	148.938	16.6926	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	172.243	15.8175	Comisión de gestión total	0,88	0,88	Mixta
				2019	226.131	15.9287	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimoni
							Inversión mínima: 50000 EUR			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	1.142.289,00	1.203.769,71	Període	5.570	4.8759	Comisión de gestión	0,72	0,72	Patrimoni
	Nre. de participacions	15	16	2021	6.955	5.7780	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,72	0,72	Mixta
				2019			Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimoni
							Inversión mínima: 300000 EUR			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	129.889,63	165.828,02	Període	640	4.9301	Comisión de gestión	0,29	0,29	Patrimoni
	Nre. de participacions	15	20	2021	964	5.8141	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,29	0,29	Mixta
				2019			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima:			

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019
Rentabilitat	-15,82	-10,10	-6,36					

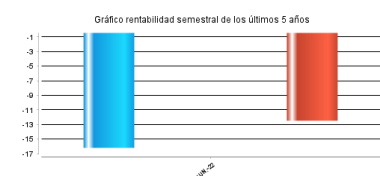
Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,89	09-05-22	-2,89	09-05-22	--	--
Rendibilitat màxima (%)	2,16	24-06-22	2,16	24-06-22	--	--

CLASE PLUS

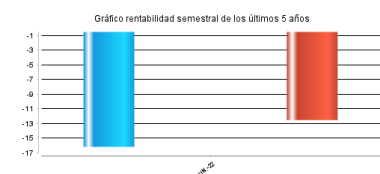
	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019
Rentabilitat	-15,75	-10,06	-6,32					

Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,89	09-05-22	-2,89	09-05-22	--	--
Rendibilitat màxima (%)	2,16	24-06-22	2,16	24-06-22	--	--

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



■ CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR
 ■ 1% MSCI AC WORLD INDEX EUR NET (BSEBWA) + 2% IC EFO FOF EUR, SOCIAL & SUSTAINABLE BOND INDEX (GBW) + 1% IC EFO FOF EURO CURRENCY OVERNIGHT DEPOSIT OFFERED RATE INDEX (EEO)



■ CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS
 ■ 1% MSCI AC WORLD INDEX EUR NET (BSEBWA) + 2% IC EFO FOF EUR, SOCIAL & SUSTAINABLE BOND INDEX (GBW) + 1% IC EFO FOF EURO CURRENCY OVERNIGHT DEPOSIT OFFERED RATE INDEX (EEO)

CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-15,61	-9,99	-6,25						
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)	-2,89	09-05-22	-2,89	09-05-22					
Rendibilitat màxima (%)	2,16	24-06-22	2,16	24-06-22					



CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-15,21	-9,77	-6,02						
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)	-2,88	09-05-22	-2,88	09-05-22					
Rendibilitat màxima (%)	2,16	24-06-22	2,16	24-06-22					



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

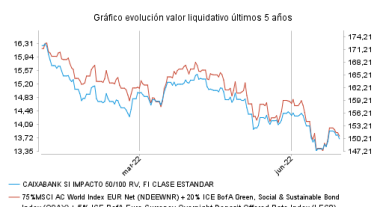
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

CLASE ESTANDAR

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34					
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02					
75%MSCI AC World Index EUR Net	13,88	15,53	12,05	9,50					



CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	13,98	14,86	13,10	10,82
VaR històric **	0,00	0,00	7,35	0,00

CLASE PLUS

Valor Liquidatiu	13,98	14,86	13,10	10,82
VaR històric **	0,00	0,00	7,35	0,00

CLASE PREMIUM

Valor Liquidatiu	13,98	14,86	13,10	10,82
VaR històric **	0,00	0,00	7,35	0,00

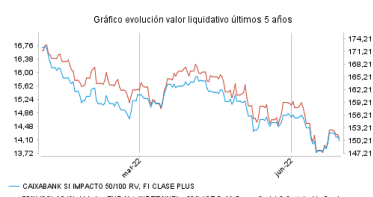
CLASE CARTERA

Valor Liquidatiu	13,98	14,86	13,10	10,82
VaR històric **	0,00	0,00	7,35	0,00

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

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

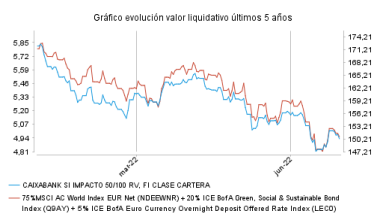
CLASE PLUS



CLASE PREMIUM



CLASE CARTERA



Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	1,05	0,52	0,52	0,53	0,53	2,19	2,29	2,27	2,35
CLASE PLUS	0,96	0,48	0,48	0,49	0,49	2,02	2,12	2,10	2,16
CLASE PREMIUM	0,80	0,40	0,40	0,40	0,39	0,80			
CLASE CARTERA	0,32	0,16	0,16	0,16	0,15	0,31			

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

2.2. COMPORTAMENT

2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	212.011	83,29	279.773	83,91
* Cartera interior	16.451	6,46	6.977	2,09
* Cartera exterior	195.498	76,81	272.652	81,77
* Interessos cartera inversió	63	0,02	144	0,04
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	31.821	12,50	46.530	13,95
(+/-) RESTA	10.704	4,21	7.127	2,14
TOTAL PATRIMONI	254.536	100,00	333.430	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2. DADES ECONÒMIQUES

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	333.430	361.290	333.430	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-9,68	-4,78	-9,68	65,19
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-17,59	-3,09	-17,59	366,54
(+) Rendiments de gestió	-16,53	-2,03	-16,53	567,32
+ Interessos	0,34	0,01	0,34	2.147,55
+ Dividends	0,55	0,28	0,55	58,76
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-3,24	-0,18	-3,24	1.343,24
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-13,38	-2,23	-13,38	390,56
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-1,57	-0,21	-1,57	516,82
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Altres resultats	0,77	0,25	0,77	151,73
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,06	-1,06	-1,06	-18,11
- Comissió de gestió	-0,92	-0,94	-0,92	-19,61
- Comissió de dipositori	-0,06	-0,06	-0,06	-21,27
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	-11,79
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-33,52
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,04	-0,06	20,52
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	597,96
+ 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	892,55
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	254.536	333.430	254.536	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

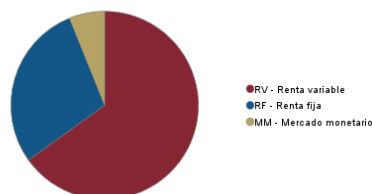
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emisor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat més d'1 any	1.974	0,78	1.318	0,40
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	0	0,00	562	0,17
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	1.477	0,58	2.329	0,70
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	3.451	1,36	4.210	1,27
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	8.000	3,14	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA	11.451	4,50	4.210	1,27
TOTAL RV COTITZADA	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL RENDA VARIABLE	0	0,00	2.767	0,83
TOTAL DIPÒSITS	5.000	1,96	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	16.451	6,46	6.977	2,10
Total deute públic cotitzat més d'1 any	4.590	1,81	3.117	0,93
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	384	0,15	387	0,12
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	52.747	20,76	68.881	20,67
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	141	0,06	644	0,19
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	57.861	22,78	73.029	21,91
TOTAL RENDA FIXA EXT	57.861	22,78	73.029	21,91
TOTAL RV COTITZADA	138.150	54,28	199.749	59,87
TOTAL RENDA VARIABLE EXT	138.150	54,28	199.749	59,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	196.011	77,06	272.778	81,78
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	212.462	83,52	279.755	83,88

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total Operativa Derivats Drets	0	Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	36.315
---------------------------------------	----------	---	---------------

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Bankia Futuro Sostenible, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5179), per CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2342).

J) 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 participis 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 participis que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

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

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 1.035.041,19 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 2.563.046,56 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 200.045,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 979.432.315,63 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,88 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i unes altres per un import en valor absolut de 391,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV
9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC
1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.
a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

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

palanquejament del període ha estat 29,85 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat és 0,21 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 13,98 %, en la mateixa línia que la del seu índex de referència, 13,99 %, 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 entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del primer trimestre de 2022. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats d'aquest segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb biaixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

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

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna. Quant al fons, en aquest entorn mantindrem la prudència en renda variable i quant a nivells de durada. Quant a divises, creiem que aquest entorn continua beneficiant l'apreciació del dòlar respecte de l'euro a causa de la divergència en política monetària dels bancs centrals, millors expectatives macroeconòmiques i pujades més gran de tipus que en euro, de manera que mantindrem les posicions en aquesta divisa que ja hem incrementat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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