CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 2098

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como vocación invertir como mínimo el 75% de la exposición total del fondo en renta variable, de la cual, al menos, el 90% serán emisores españoles. El fondo invertirá en compañías de pequeña, mediana y gran capitalización con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,46	0,50	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,09	-0,03	-0,17

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	2.516.887,97	2.623.321,20	1.716	1.754	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
CARTERA	144.211,57	141.594,10	14	11	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
PLATINUM	100,00	100,00	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	34.525	36.352	43.273	73.512
CARTERA	EUR	1.303	1.286	1.468	5.784
PLATINUM	EUR	1	1	1	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ESTÁNDAR	EUR	13,7175	13,8574	12,8009	15,8501
CARTERA	EUR	9,0341	9,0852	8,2409	10,0187
PLATINUM	EUR	7,9792	8,0391	7,3457	8,9854

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,01	-1,01	0,46	-1,10	-0,38	8,25	-19,24	5,77	13,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,80	04-03-2022	-3,80	04-03-2022	-12,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,83	09-03-2022	3,83	09-03-2022	7,44	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,70	21,70	17,66	16,89	11,91	15,44	30,39	12,88	10,60
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	20,77	20,77	14,70	14,20	11,31	13,51	27,15	10,94	12,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,90	17,90	17,90	17,90	17,90	17,90	19,78	11,08	11,08

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

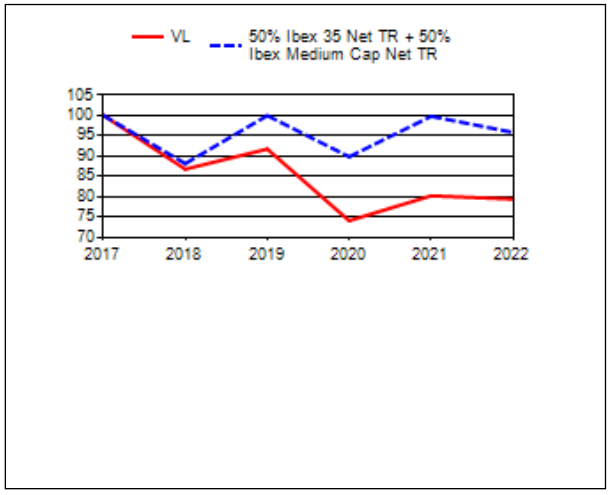
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,62	0,63	0,63	0,63	2,51	2,51	2,50	2,47

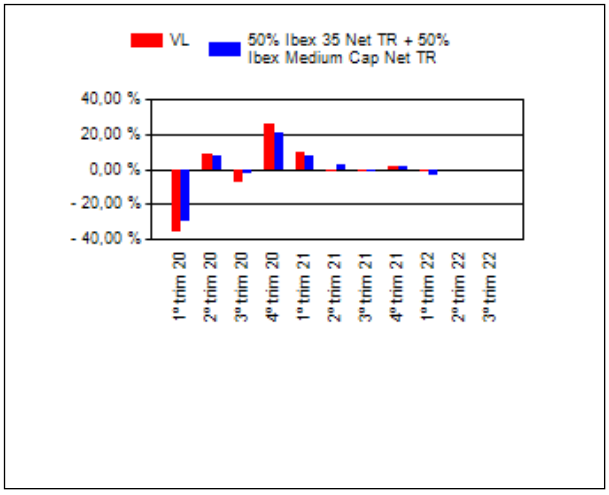
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/09/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,56	-0,56	0,93	-0,65	0,07	10,25	-17,74	7,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,80	04-03-2022	-3,80	04-03-2022	-12,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,84	09-03-2022	3,84	09-03-2022	7,45	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,70	21,70	17,66	16,89	11,91	15,44	30,40	12,88	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	20,77	20,77	14,70	14,20	11,31	13,51	27,15	10,94	12,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,75	17,75	18,40	19,04	19,69	18,40	20,98	7,39	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

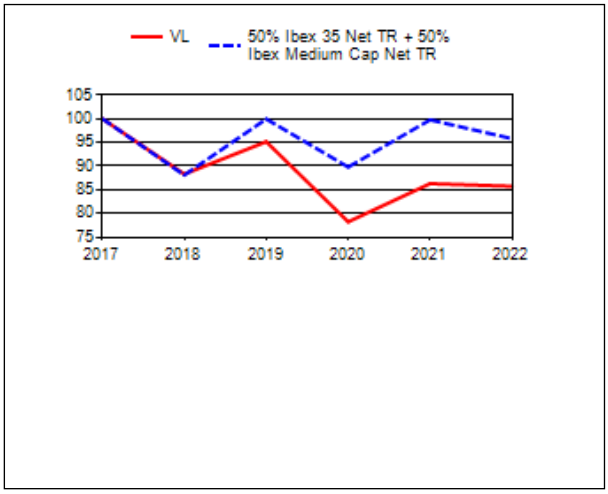
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,67	0,54

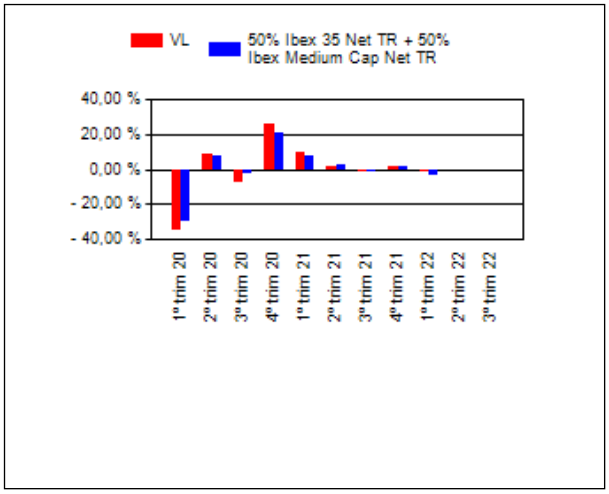
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/09/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PLATINUM **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,75	-0,75	0,73	-0,84	-0,10	9,44	-18,25	7,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,80	04-03-2022	-3,80	04-03-2022	-12,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,84	09-03-2022	3,84	09-03-2022	7,44	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,70	21,70	17,66	16,89	11,91	15,45	30,39	12,88	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	20,77	20,77	14,70	14,20	11,31	13,51	27,15	10,94	12,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,61	20,61	21,25	21,90	22,54	21,25	23,84	7,49	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

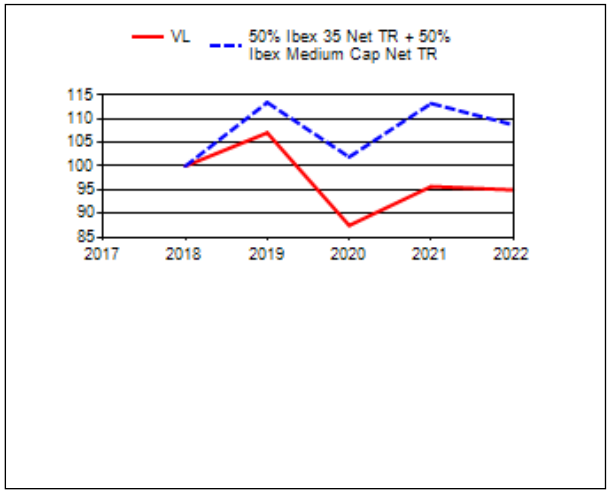
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,36	0,36	0,35	1,43	1,28	1,30	

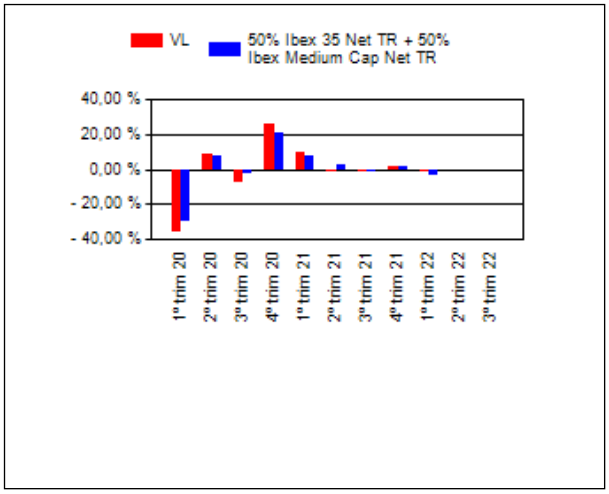
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/09/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de Gestión Pasiva	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.535.976	281.168	-5,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.933.222	83.039	-0,18
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que Replica un Índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.630	385	-1,64
Total fondos	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.372	95,93	36.493	96,95
* Cartera interior	34.372	95,93	36.493	96,95
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.073	2,99	480	1,28
(+/-) RESTO	385	1,07	666	1,77
TOTAL PATRIMONIO	35.829	100,00 %	37.640	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.640	39.135	37.640	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,95	-4,41	-3,95	-13,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,97	0,50	-0,97	-237,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,37	1,11	-0,37	-131,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	25,80
+ Dividendos	0,47	0,41	0,47	9,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	50,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,27	0,77	-1,27	-259,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	-0,06	0,44	-776,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	61,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,62	-0,60	-5,85
- Comisión de gestión	-0,54	-0,55	-0,54	-5,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,96

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.829	37.640	35.829	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

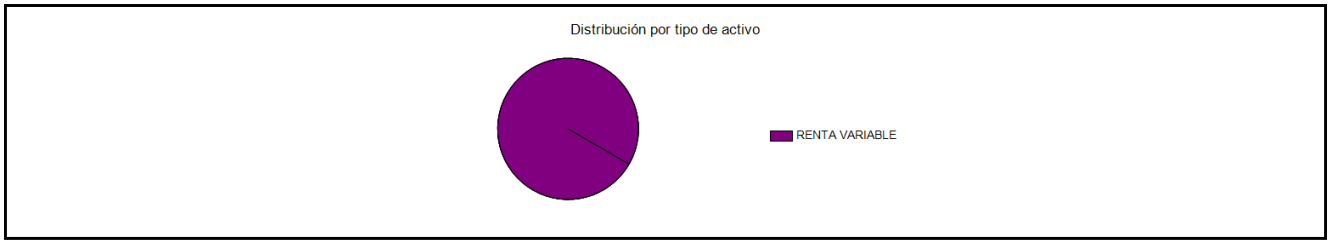
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE	34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.382	95,95	36.493	96,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT BS100	FUTURO|FUT BS100|100	885	Inversión
FUT BBVA	FUTURO|FUT BBVA|100|FISICA	698	Inversión
F IBEX 35	FUTURO|F IBEX 35|10	3.682	Inversión
Total subyacente renta variable		5265	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		5265	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 865.611,26 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 882.070,00 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.020.296,61 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 158.591,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor
absoluto de 244,23 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran lo precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha

motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuente que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por si venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. España, menos afectada, cae solo un 3%. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el periodo, el fondo se ha mantenido sobre ponderado en recursos básicos, banos y tecnología e infra ponderado en inmobiliarias, telecomunicaciones y servicios financieros. Durante el trimestre hemos reducido la sobreponderacion en bancos y autos y la hemos incrementado en petróleo, medios de comunicación. Así mismo, hemos reducido la infraponderación en venta al por menor, seguros y alimentación y la hemos incrementado en servicios públicos. Detrás de estos cambios estaría una visión mas cauta sobre la evolución de la economía y la inflación. El nivel de inversión se ha mantenido por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 5,0% en su clase estándar, un -0,7% en su clase platinum y aumentado un 1,3% en su clase cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un -2,2% y aumentado en un 27,3% en las clases estándar y cartera respectivamente y no ha variado en su clase platinum.

Los gastos soportados por la clase estándar han sido del 0,62% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el periodo ha sido del -1,01 %, siendo superior en un 3,50% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase Platinum han sido del 0,35% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Platinum en el periodo ha sido del -0,75 %, siendo superior en un 3,76% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase cartera han sido del 0,17% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el periodo ha sido del -0,56 %, siendo superior en un 3,95% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad superior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos cerrado posiciones en A3Media, por riesgo de ralentización en el consumo. También hemos bajado peso en Acerinox, por menor crecimiento económico y Unicaja. Hemos comprado Prosegur Cash, por apreciación de monedas y mayor sostenibilidad de economías latam. También hemos incrementado en ideas más defensivas como Red Eléctrica y Telefónica y en Caixabank y Bankinter por su sensibilidad a tipos. Hemos comenzado a tomar beneficios en Ence. Destacar la aportación negativa que han tenido las inversiones en Acerinox, CAF y Global Dominion. En positivo, Repsol, Indra, Santander, ACS, Ence, Tubacex y A3Media.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 7,8%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

En relación con la emisión de Negocio & estilo de vida, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al -0,03 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La volatilidad del fondo ha sido similar en todas sus clases, del 21,70 %, mientras que la de la letra del tesoro ha sido 0,02% y la del índice de referencia 20,77 %.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.
En la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo.
Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES|APPLUS SERVICES	EUR	1.187	3,31	1.561	4,15
ES0105025003 - ACCIONES|MERLIN PROPETIE	EUR	90	0,25		
ES0105027009 - ACCIONES|LOGISTA	EUR	1.218	3,40	1.286	3,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - ACCIONES|AENA SA	EUR	619	1,73		
ES0105066007 - ACCIONES|CELLNEX TELECOM	EUR	1.066	2,98		
ES0105130001 - ACCIONES|GLOBAL DOMINION	EUR	818	2,28	985	2,62
ES0105223004 - ACCIONES|GESTAMP AUTOMOC	EUR	569	1,59	1.127	2,99
ES0105229001 - ACCIONES|PROSEGUR CASH	EUR	356	0,99		
ES0105251005 - ACCIONES|NEINOR HOMES	EUR	232	0,65		
ES0105546008 - ACCIONES|LINEA DIRECTA	EUR	685	1,91		
ES0105563003 - ACCIONES|ACCIONA ENERGIA	EUR	1.179	3,29	1.065	2,83
ES0105630315 - ACCIONES|CIE AUTOMOTIVE	EUR	154	0,43	483	1,28
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS HOLDING	EUR	854	2,38	1.069	2,84
ES0109427734 - ACCIONES|ATRESMEDIA	EUR	0	0,00	452	1,20
ES0112501012 - ACCIONES|EBRO PULEVA	EUR	807	2,25	717	1,91
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	791	2,21	1.594	4,24
ES0113679I37 - ACCIONES|BANKINTER	EUR	95	0,27	165	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES|BSAN	EUR	1.535	4,29	1.668	4,43
ES0116920333 - ACCIONES|CAT.OCCIDENT	EUR	182	0,51	582	1,55
ES0118594417 - ACCIONES|INDRA JL95	EUR	892	2,49	1.038	2,76
ES0118900010 - ACCIONES|FERROVIAL	EUR	344	0,96		
ES0121975009 - ACCIONES|CAF	EUR	977	2,73	1.533	4,07
ES0122060314 - ACCIONES|FCC	EUR	400	1,12	408	1,08
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE	EUR	161	0,45	153	0,41
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA	EUR	302	0,84	497	1,32
ES0130625512 - ACCIONES|ENCE	EUR	1.068	2,98	1.568	4,16
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA	EUR	135	0,38	316	0,84
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS	EUR	208	0,58		
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	278	0,77	737	1,96
ES0132945017 - ACCIONES|TUBACEX	EUR	596	1,66	553	1,47
ES0134950F36 - ACCIONES|FAES FARMA, S.A	EUR	618	1,73	585	1,55
ES0137650018 - ACCIONES|FLUIDRA SA	EUR	76	0,21		
ES0139140174 - ACCIONES|INMOB COLONIAL	EUR	87	0,24		
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK	EUR	976	2,72		
ES0143416115 - ACCIONES|SIEMENS GAMESA	EUR	184	0,51		
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	2.305	6,43	3.071	8,16
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	1.280	3,57	1.572	4,18
ES0152503035 - ACCIONES|TELECINCO	EUR	739	2,06	665	1,77
ES0157097017 - ACCIONES|LABORATORIOS AL	EUR	224	0,62	845	2,25
ES0167050915 - ACCIONES|ACS	EUR	700	1,95	886	2,35
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS, S.A.	EUR	454	1,27	184	0,49
ES0173093024 - ACCIONES|REE	EUR	396	1,11		
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	1.091	3,04	1.230	3,27
ES0175438003 - ACCIONES|PROSEGUR	EUR	431	1,20	696	1,85
ES0176252718 - ACCIONES|MELIA HOTELS IN	EUR	0	0,00	199	0,53
ES0177542018 - ACCIONES|INTL AIR GROUP	EUR	137	0,38	437	1,16
ES0178165017 - ACCIONES|TECNICAS REUNID	EUR			536	1,42
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	1.177	3,29	890	2,37
ES0180907000 - ACCIONES|UNICAJA BANCO	EUR	1.466	4,09	1.824	4,85
ES0182870214 - ACCIONES|SACYR SA	EUR	830	2,32	1.200	3,19
ES0183746314 - ACCIONES|VIDRALA	EUR	1.182	3,30	934	2,48
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN	EUR	1.733	4,84	930	2,47
LU1048328220 - ACCIONES|EDREAMS ODIGEO	EUR	376	1,05		
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELOR	EUR	121	0,34	254	0,67
TOTAL RV COTIZADA		34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE		34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.382	95,95	36.493	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.382	95,95	36.493	96,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable