

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 32
Data de registre: 25/11/1986
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que reproduceix un índex; Vocació inversora: IIC de gestió passiva (I); Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que reproduceix l'índex borsari Dow Jones Eurostoxx-50 ESG Net Return.

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	0,02	0,47	0,02	0,53
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,10	-0,10	-0,10	-0,12

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 BOLSA INDICE EURO, 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	2.433.945,42	2.472.170,97	Període	95.100	39,0724	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	8.656	8.804	2021	106.325	43,0089	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	97.726	34,9352	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2019	121.029	36,3414	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 6,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.399.501,18	1.390.857,96	Període	11.575	8,2709	Comissió de gestió	0,18	0,18	Patrimoni
Nº de partícips	53	50	2021	12.655	9,0985	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	9.621	7,3721	Comissió de gestió total	0,18	0,18	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.898.519,43	1.898.519,43	Període	16.197	8,5311	Comissió de gestió	0,02	0,02	Patrimoni
Nº de partícips	6	6	2021	17.787	9,3689	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	861	7,5391	Comissió de gestió total	0,02	0,02	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC 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	5.750.631,48	5.750.631,48	Període	254.276	44,2170	Comissió de gestió	0,02	0,02	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2021	279.245	48,5589	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	266.638	39,0753	Comissió de gestió total	0,02	0,02	Mixta
			2019	291.102	40,2730	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000.000,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,15	-9,15							
Desviació respecte a l'índex	1,16	1,16							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,81	04-03-22	-4,81	04-03-22				--
Rendibilitat màxima (%)		7,19	09-03-22	7,19	09-03-22				--

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad									
Desviació respecte a l'índex									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,81	04-03-22	-4,81	04-03-22				--
Rendibilitat màxima (%)		7,19	09-03-22	7,19	09-03-22				--

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,94	-8,94							
Desviació respecte a l'índex									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,81	04-03-22	-4,81	04-03-22				--
Rendibilitat màxima (%)		7,19	09-03-22	7,19	09-03-22				--

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,94	-8,94							
Desviació respecte a l'índex	1,16	1,16							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-4,81	04-03-22	-4,81	04-03-22				--
Rendibilitat màxima (%)		7,19	09-03-22	7,19	09-03-22				--

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93							
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02							
Eurostoxx-50 ESG Net Return (SX5TESG)	30,05	30,05							

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	30,29	30,29							
VaR històric **									

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	30,29	30,29							
VaR històric **									

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	30,29	30,29							
VaR històric **									

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	30,29	30,29							
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)

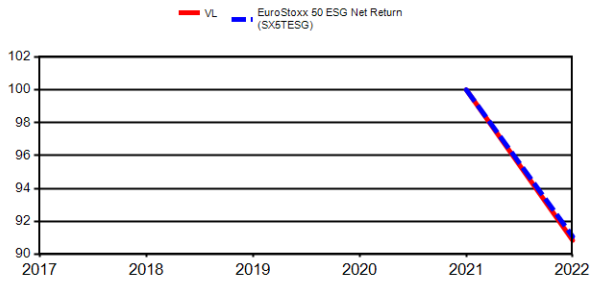
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

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	0,26	0,26	0,27	0,27	0,26	1,06	1,05	1,41	2,13
CLASE EXTRA	0,20	0,20	0,21	0,20	0,20	0,81	0,61		
CLASE CARTERA	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,11		
C INSTITUC PLUS	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,15	0,14	0,14

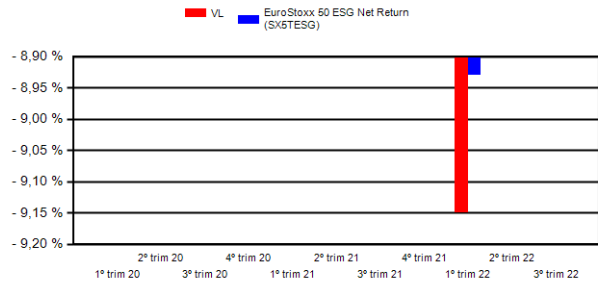
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

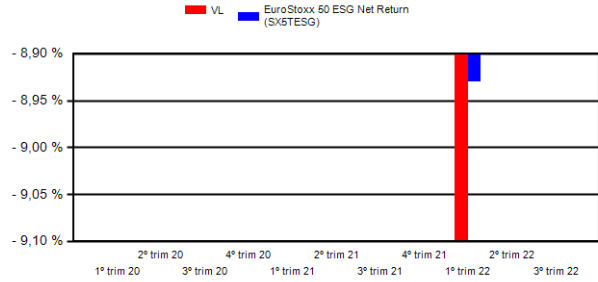
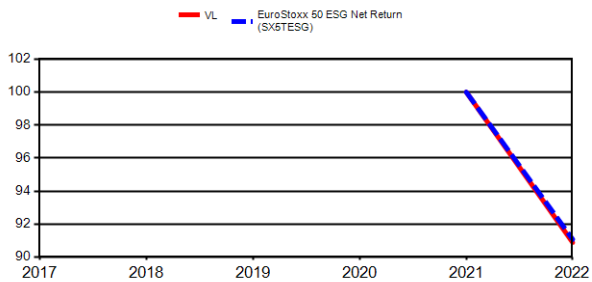
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR



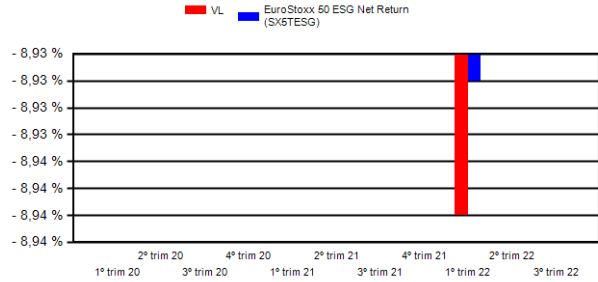
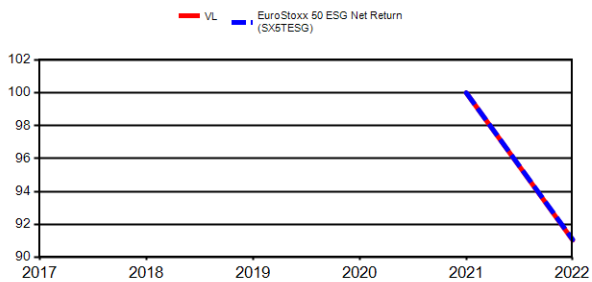
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



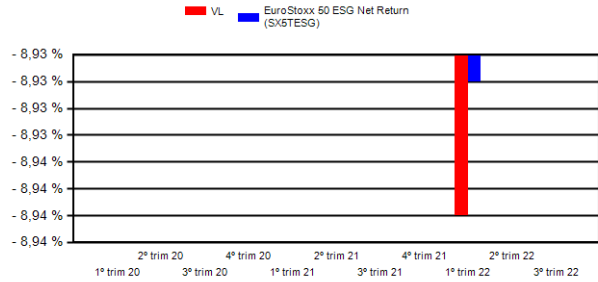
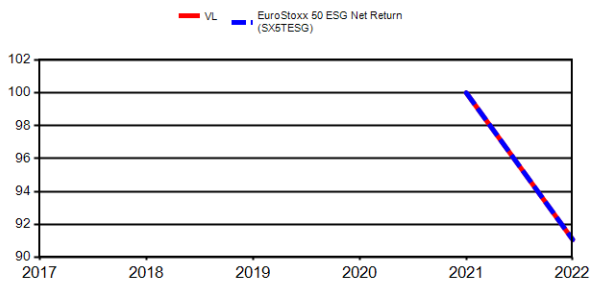
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA



CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS



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

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	362.136	96,02	399.345	96,00
* Cartera interior	25.021	6,63	26.904	6,47
* Cartera exterior	337.115	89,39	372.441	89,53
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.216	2,71	12.878	3,10
(+/-) RESTA	4.796	1,27	3.789	0,90
TOTAL PATRIMONI	377.148	100,00	416.012	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	416.012	374.311	416.012	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,35	4,10	-0,35	-108,40
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-9,58	6,50	-9,58	-356,44
(+) Rendiments de gestió	-9,46	6,64	-9,46	-241,87
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	11,44
+ Dividends	0,32	0,30	0,32	6,70
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-9,37	6,15	-9,37	-251,52
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,41	0,19	-0,41	-316,81
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,12	-0,14	-0,12	-14,58
- Comissió de gestió	-0,08	-0,09	-0,08	-5,54
- Comissió de dipositari	0,00	-0,01	0,00	-2,62
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-15,09
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-34,80
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,03	-0,02	-40,64
(+) 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	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	377.148	416.012	377.148	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

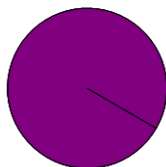
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES BBVA	EUR	5.305	1,41	5.533	1,33
ACCIONES BSAN	EUR	8.218	2,18	8.043	1,93
ACCIONES IBERDROLA	EUR	8.908	2,36	9.594	2,31
ACCIONES INDITEX	EUR	2.589	0,69	3.734	0,90
TOTAL RV COTITZADA		25.021	6,64	26.904	6,47
TOTAL RENDA VARIABLE		25.021	6,64	26.904	6,47
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		25.021	6,64	26.904	6,47
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES KONE OYJ	EUR	2.293	0,61	3.038	0,73
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	2.441	0,65	2.763	0,66
ACCIONES HERMES INTERNAT	EUR	5.542	1,47	6.591	1,58
ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.407	0,37		
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	18.353	4,87	18.526	4,45
ACCIONES LOREAL	EUR	13.406	3,55	15.988	3,84
ACCIONES SANOFI	EUR	12.575	3,33	12.041	2,89
ACCIONES AXA	EUR	8.552	2,27	8.430	2,03
ACCIONES DANONE	EUR	3.831	1,02	4.180	1,00
ACCIONES PERNOD	EUR	4.900	1,30	5.200	1,25
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	20.363	5,40	22.796	5,48
ACCIONES MICHELIN	EUR	3.268	0,87	3.832	0,92
ACCIONES KERING	EUR	6.397	1,70	8.215	1,97
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	13.199	3,50	15.479	3,72
ACCIONES VINCI	EUR	6.568	1,74	6.563	1,58
ACCIONES BNP	EUR	9.106	2,41	11.088	2,67
ACCIONES LEGRAND	EUR	3.630	0,96	4.324	1,04
ACCIONES CRH	EUR	3.365	0,89	4.306	1,04
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	877	0,23	984	0,24
ACCIONES LINDE PLC	EUR	17.727	4,70	18.398	4,42
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	5.811	1,54	6.548	1,57
ACCIONES ENI	EUR	5.211	1,38	4.790	1,15
ACCIONES TERNA	EUR	1.762	0,47	1.610	0,39
ACCIONES PHILLIPS	EUR	3.702	0,98	4.734	1,14
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	37.930	10,06	39.986	9,61
ACCIONES CNH INDUSTRIAL	EUR	2.246	0,60	2.663	0,64
ACCIONES FERRARI	EUR	2.785	0,74	3.189	0,77
ACCIONES INGGROEP	EUR	5.688	1,51	7.554	1,82
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	2.315	0,61	2.856	0,69
ACCIONES PROSUS NV	EUR	5.040	1,34	7.629	1,83
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	5.800	1,54	5.500	1,32
ACCIONES BMW	EUR	2.941	0,78	3.312	0,80
ACCIONES BEIERSDORF	EUR	0	0,00	1.070	0,26
ACCIONES POST	EUR	5.119	1,36	6.646	1,60
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	8.962	2,38	8.888	2,14
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	3.675	0,97	3.317	0,80
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	4.842	1,28	6.370	1,53
ACCIONES MERCK	EUR	3.729	0,99	4.799	1,15
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6.290	1,67	6.662	1,60
ACCIONES SAP	EUR	13.238	3,51	15.976	3,84
ACCIONES SIEMENS	EUR	11.197	2,97	13.605	3,27
ACCIONES ALLIANZ	EUR	13.600	3,61	13.407	3,22
ACCIONES MUNCHENER R.	EUR	5.252	1,39	5.630	1,35
ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	4.643	1,23	5.548	1,33
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	4.657	1,23	5.339	1,28
ACCIONES BASF	EUR	5.708	1,51	6.677	1,61
ACCIONES BAYER	EUR	7.330	1,94	5.398	1,30
TOTAL RV COTITZADA		337.272	89,43	372.441	89,52
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		337.272	89,43	372.441	89,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		337.272	89,43	372.441	89,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		362.293	96,07	399.345	95,99

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



■ RENDA VARIABLE

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	
Total subjacent renda fixa	0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	Inversió
Total subjacent renda variable	14.141	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	14.141	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

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

- a) El 31 de març del 2022 hi ha un participi amb 254.274.289,10 euros, que representen el 67,42 % del patrimoni.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.477.473,28 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
 g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
 h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 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, d'una banda, de la persistència de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, de l'altra, de l'esclat de la guerra d'Ucraïna. 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.

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.

El desancoratge de les expectatives d'inflació ha motivat el gir en el discurs dels bancs centrals cap a un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès.

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.

Cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una de les preocupacions principals del mercat.

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

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

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular. 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.

Com que és un fons que reproduceix l'índex DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR, no pren decisions d'inversió. La covid no ha afectat la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu. L'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'índex DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR, mitjançant tant accions com futurs.

c) Índex de referència.

DJ Eurostoxx-50 Net TR. L'error de seguiment del fons ha estat 1,16%.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -10,56% (Estàndar), -8,94% (Institucional Plus), -8,53% (Extra) i -8,94% (Cartera), i el nombre de participacions -1,68% (Estàndar), 0,00% (Institucional Plus), 6,00% (Extra) i 0,00% (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,26%, 0,04%, 0,20% i 0,04% en les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra i Cartera. La rendibilitat del fons ha estat -9,15%, -8,94%, -9,10% i -8,94% en les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, -8,93%.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, -3,68%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reproduir l'índex DJ Eurostoxx ESG 50 Net TR fent servir tant inversions directes com futurs. Quant a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'Eurostoxx-50, el seu índex de referència, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han donat un resultat positiu per al fons. En el període no s'han pres decisions d'inversió motivades per l'impacte de la covid-19.

Les principals inversions i desinversions s'han fet per ajustar el fons al canvi de la vocació inversora del fons fins i tot índex ESG, el DJ Eurostoxx-50 Net TR.

En el període, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat Bayer i Vinci. D'altra banda, els detractors de rendibilitat han estat ASML, SAP i LVMH.

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 borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 1,09%.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,04%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 30,29%, 30,29%, 30,29% i 30,29%, en les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència, 19,97%, 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 FONDS 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 FONDS.

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 vinentes haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a biaixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Durant les setmanes vinentes 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.

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