

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe 1er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 3143
Fecha de registro: 02/03/2005
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Variable Internacional; Perfil de riesgo: 6 - Alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte principalmente en compañías europeas y sectores con alta rentabilidad por dividendo, con una exposición a divisas distintas al euro superior al 30%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,26	0,43	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,14	-0,09	-0,20

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.308.603,60	7.455.437,87	Periodo	58.056	7,9436	Comisión de gestión	0,54	0,54	Patrimonio
Nº de partícipes	7.056	7.058	2021	56.861	7,6268	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	58.652	6,5451	Comisión de gestión total	0,54	0,54	Mixta
		2019		87.297	7,4292	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.642.675,46	2.252.337,23	Periodo	32.400	12,2604	Comisión de gestión	0,37	0,37	Patrimonio
Nº de partícipes	403	325	2021	26.468	11,7513	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	28.666	10,0150	Comisión de gestión total	0,37	0,37	Mixta
		2019		51.252	11,2885	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	486.666,91	447.059,31	Periodo	6.251	12,8442	Comisión de gestión	0,27	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	12	10	2021	5.498	12,2981	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7.169	10,4369	Comisión de gestión total	0,27	0,27	Mixta
		2019		10.958	11,7143	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	166,14	166,14	Periodo	1	8,8921	Comisión de gestión	0,16	0,16	Patrimonio
Nº de partícipes	1	1	2021	1	8,5026	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1	7,1693	Comisión de gestión total	0,16	0,16	Mixta
		2019		1	8,0033	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
						Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	116.220,01	128.931,92	Período	917	7,8922	Comisión de gestión	0,15	0,15	Patrimonio
Nº de participes	6	8	2021	973	7,5459	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	10.635	6,3667	Comisión de gestión total	0,15	0,15	Mixta
			2019	37	7,1048	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI. Divisa Euro
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	4,15	4,15	8,27	-1,84	1,62	16,53	-11,90	21,32	5,49
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,96	25-02-22	2,96	25-02-22	10,34	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	4,33	4,33	8,46	-1,67	1,80	17,34	-11,28	22,16	6,25
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	4,44	4,44	8,58	-1,57	1,90	17,83	-10,90	22,68	6,72
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	4,58	4,58	8,76	-1,40	2,07	18,60	-10,42	23,40	7,31
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-3,11	24-02-22	-3,11	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	4,59	4,59	8,74	-1,42	2,05	18,52	-10,39	23,40	
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-3,12	24-02-22	-3,12	24-02-22	-13,07	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,97	25-02-22	2,97	25-02-22	10,35	24-03-20		

* 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 año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	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
MSCI Europe High Dividend Yield Net TR	16,36	16,36	11,44	10,51	10,45	11,02	30,24	10,58	10,05

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR histórico **	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	14,13	9,49	9,49

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,79	17,79	12,86	11,74	11,62	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR histórico **	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	14,07	9,43	9,43

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	17,79	17,79	12,86	11,74	11,62	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR histórico **	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	14,03	9,39	9,39

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR histórico **	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,99	9,35	9,55

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	17,79	17,79	12,86	11,74	11,61	12,47	30,97	11,33	9,51
VaR histórico **	13,78	13,78	14,07	14,37	14,67	14,07	15,26	6,08	6,08

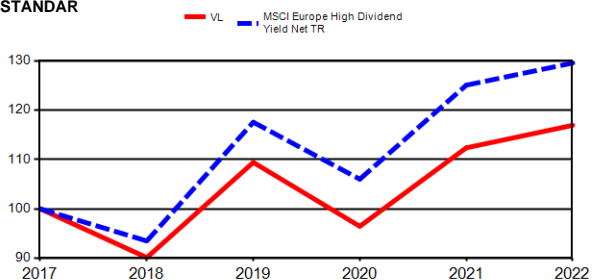
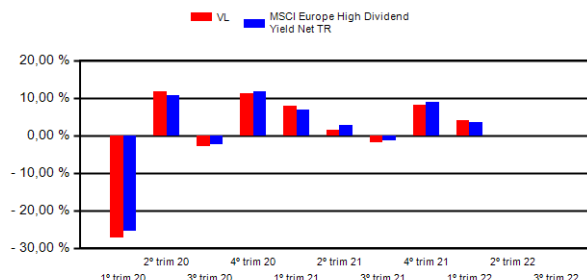
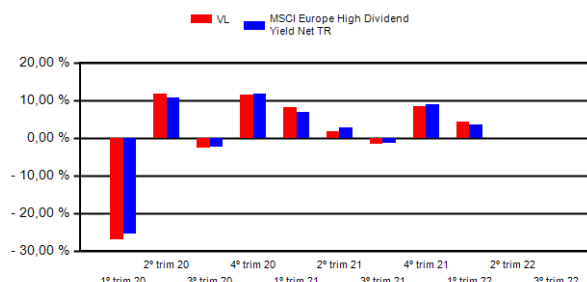
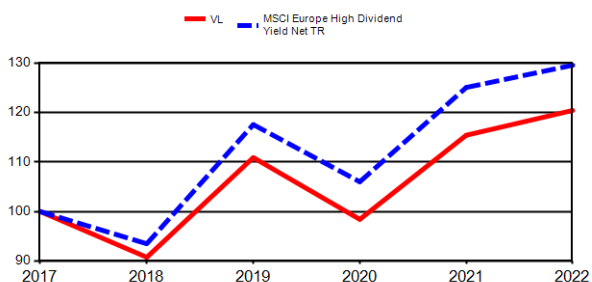
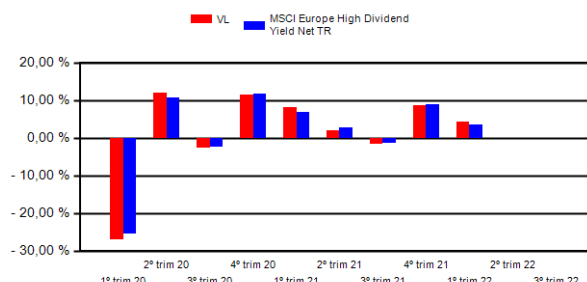
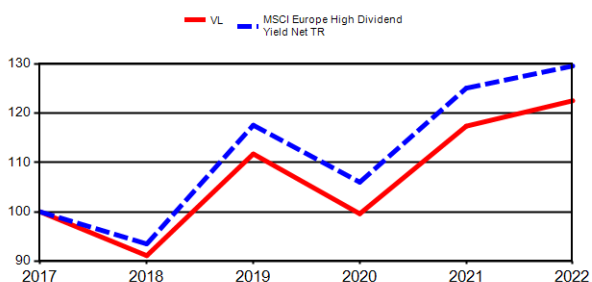
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: 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.

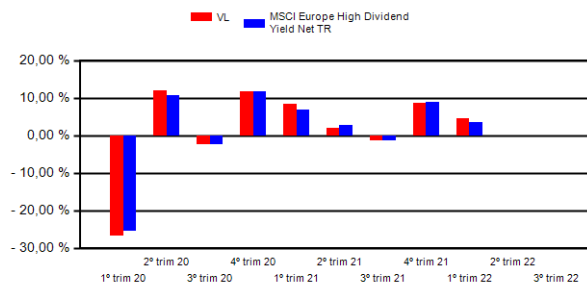
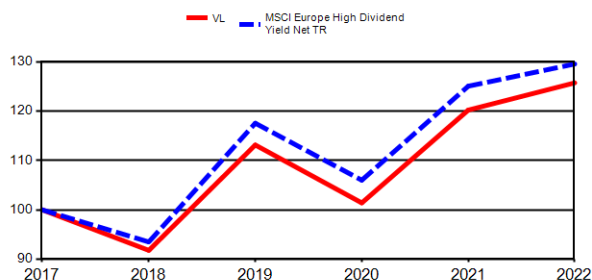
Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,59	0,59	0,59	0,60	0,59	2,36	2,36	2,37	2,38
CLASE PLUS	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	1,66	1,67	1,67	1,65
CLASE PREMIUM	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,24	1,24	1,21
C INSTITUCIONAL	0,17	0,17	0,14	0,15	0,15	0,59	0,69	0,64	0,65
CLASE CARTERA	0,17	0,17	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,65	0,55

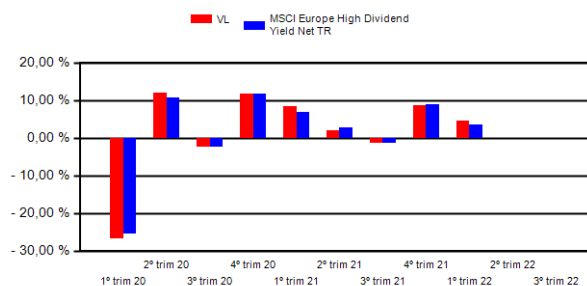
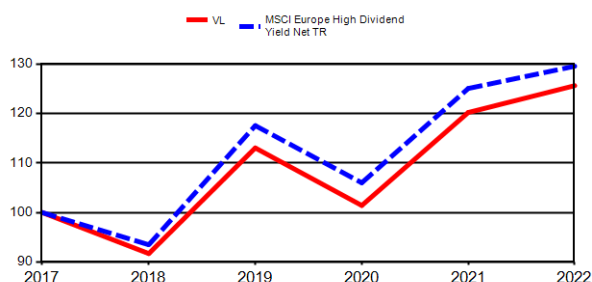
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA



El 28/07/2011 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.
El 27/04/2018 se modificó el Índice de Referencia a MSCI Europe High Dividend Yield Net TR

2.2.2. 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 participes*	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 (I)	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
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 liquidativo constante de deuda publica	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 Fondo	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	84.888	86,95	82.777	92,18
* Cartera interior	2.119	2,17	2.436	2,71
* Cartera exterior	82.769	84,78	80.341	89,47
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.701	8,91	3.330	3,71
(+/-) RESTO	4.037	4,14	3.694	4,11
TOTAL PATRIMONIO	97.626	100,00	89.801	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	89.801	98.962	89.801	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,30	-17,16	4,30	-124,20
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,93	7,86	3,93	-124,11
(+) Rendimientos de gestión	4,54	8,37	4,54	-47,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-36,89
+ Dividendos	1,22	0,44	1,22	166,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-507,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,78	7,26	2,78	-63,08
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,68	0,54	-23,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,01	0,00	0,01	1.081,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,57	-0,62	6,13
- Comisión de gestión	-0,47	-0,45	-0,47	0,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	3,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	117,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,92
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,11	29,33
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,01	-82,60
+ 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	0,01	0,06	0,01	-82,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	97.626	89.801	97.626	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

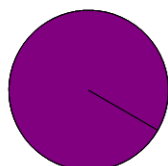
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.119	2,17	2.436	2,71
TOTAL RV COTIZADA		2.119	2,17	2.436	2,71
TOTAL RENTA VARIABLE		2.119	2,17	2.436	2,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.119	2,17	2.436	2,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	2.175	2,23	1.437	1,60
ACCIONES TELENOR	NOK	548	0,56	581	0,65
ACCIONES ZENECA	GBP	2.889	2,96		
ACCIONES CENTRICA	GBP	1.721	1,76	1.204	1,34
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	6.003	6,15	4.188	4,66
ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	3.068	3,14	2.788	3,10
ACCIONES BHP GROUP	GBP			1.679	1,87
ACCIONES VODAFONE	GBP	1.103	1,13		
ACCIONES TESCO	GBP	1.364	1,40	1.440	1,60
ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	508	0,52	998	1,11
ACCIONES AVIVA	GBP	1.474	1,51	1.345	1,50
ACCIONES SCHRODERS	GBP			471	0,52
ACCIONES BAT	GBP	3.122	3,20	2.411	2,68
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	2.663	2,73	2.449	2,73
ACCIONES HSBC	GBP	1.913	1,96		
ACCIONES RIOTINTO	GBP	5.228	5,36	3.435	3,83
ACCIONES LLOYDS	GBP	710	0,73	1.231	1,37
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	2.244	2,30	5.990	6,67
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR			519	0,58
ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.690	1,73	2.412	2,69
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	0	0,00	1.618	1,80
ACCIONES BASF	EUR	1.477	1,51	1.762	1,96
ACCIONES GENERALI	EUR	1.060	1,09	951	1,06
ACCIONES ENEL	EUR	1.397	1,43	1.250	1,39
ACCIONES KNP NA	EUR			918	1,02
ACCIONES KKN	EUR	1.196	1,22		
ACCIONES EADS	EUR	1.457	1,49		
ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.115	1,14		
ACCIONES AHOLD	EUR	1.274	1,31	2.121	2,36
ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	0	0,00	1.115	1,24
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	3.038	3,11	4.426	4,93
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	984	1,01	1.621	1,80
ACCIONES SOLVAY	EUR	0	0,00	531	0,59
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	718	0,74	713	0,79
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	2.082	2,13	2.539	2,83
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR			898	1,00
ACCIONES SANOFI	EUR	6.551	6,71	4.501	5,01
ACCIONES AXA	EUR	1.056	1,08	1.040	1,16
ACCIONES DANONE	EUR	2.253	2,31	2.720	3,03
ACCIONES PERNOD	EUR	1.291	1,32		
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.111	1,14	952	1,06
ACCIONES VINCI	EUR			954	1,06
ACCIONES ENGIE SA	EUR			774	0,86
ACCIONES APMOLLERMAERSK	DKK	1.383	1,42	1.611	1,79
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	725	0,74	1.064	1,18
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	6.620	6,78	5.595	6,23
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.099	3,17	3.158	3,52
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	749	0,77	758	0,84
ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	2.605	2,67	2.194	2,44
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.058	1,08		
TOTAL RV COTIZADA		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL RENTA VARIABLE EXT		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		82.720	84,74	80.363	89,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.839	86,91	82.799	92,16

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



RENTA VARIABLE

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

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		
F STOXX600 OIL	FUTURO F STOXX600 OIL 50	3.430	Inversión
F ST600 BASIS R	FUTURO F ST600 BASIS R 50	932	Inversión
F ALLNZ ERX	FUTURO F ALLNZ ERX 100	1.954	Inversión
Total subyacente renta variable	6.317		
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	1.004	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.740	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	2.840	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	6.583		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL OBLIGACIONES	12.900		

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
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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 5.150.461,20 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.181.047,42 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.075.147,74 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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 228,97 €. 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 los 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, están 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 sí 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. 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.

El fondo busca invertir en valores con una atractiva política de dividendo, poniendo el foco en la sostenibilidad, la viabilidad y el crecimiento del mismo. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores. Dicho esto, en términos generales, en el período, el fondo, se ha posicionado para un entorno con inflaciones altas, que lleven a una subida de las rentabilidades de los fondos, todo ello combinado con dudas sobre el crecimiento económico. La guerra Rusia-Ucrania ha incluido reforzado esa visión, haciéndonos incluso acentuar las apuestas por los recursos básicos y petroleras. Las crecientes dudas sobre el ciclo económico nos han llevado a reducir los pesos en industriales y financieras. Paralelamente, la subida de las rentabilidades de los bonos nos ha llevado a reducir los sectores de Servicios Públicos y de Consumo Estable, ya que a pesar de su perfil defensivo su valoración se ve afectada por las mencionadas subidas de tipos. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

MSCI Europe High Dividend Yield Net Return. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado desde 56.861 miles de euros hasta 58.056, el de la clase Plus, desde 26.468 hasta 32.400, el de la Premium, desde 5.498 hasta 6.251, el de la Institucional permanece alrededor de los 1.000 euros, y el de la clase cartera se ha reducido desde 973 miles de euros hasta los 917 miles de euros. El número de participes de la clase estándar se reduce desde 7.058 hasta 7.056 el de la Plus ha aumentado de 325 a 403 el de la Premium de 10 a 12, el de la institucional permanece en 1, y el de la clase cartera se reduce de 8 a 6.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium, Institucional y Cartera han sido del 0,59%, 0,42%, 0,31%, 0,17% y 0,17% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del 4,15%, la de la Plus del 4,33%, la de la Premium del 4,44%, la Institucional del 4,58% y la de la clase Cartera del 4,59%, superiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el -3,56%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del 3,59%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el -3,56%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A nivel sectorial los cambios más significativos en el trimestre han sido: i) aumento de peso en Materiales y Energía, que pasan a ser nuestras apuestas más relevantes. Ambos sectores se suelen comportar bien en entornos inflacionistas. Además, la falta de inversiones de los últimos años y las nuevas fuentes de demanda de ciertos metales necesarios en el proceso de transición energética han ajustado de manera significativa la relación oferta y demanda. La invasión de Ucrania no ha hecho más que acentuar estos problemas. Las dudas sobre el ciclo económico, basadas especialmente en las subidas de tipos y la subida de la inflación, nos han hecho reducir la apuesta en Industriales y, al final del período, también en financieras. La subida de tipos también tiene implicaciones en la valoración de las empresas. Tras un largo período de tipos e inflaciones bajas, que ha beneficiado a sectores de larga duración, de alto crecimiento, entramos en un período con rentabilidades de bonos más elevadas y retirada de estímulos monetarios. En nuestra cartera esto se ha traducido en la reducción de algunos valores de consumo estable, eléctricas, consumo cíclico y del sector industrial. Actualmente el fondo está infra pesando principalmente Financieras, salud, comunicaciones y sobre todo Servicios Públicos y Consumo Estable.

En el trimestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia del sector materiales, especialmente gracias al buen comportamiento de AngloAmerican, Norskhydro y OCI. La selección de valores funciona bien en Financieras, gracias a la apuesta de Zurich Insurance, Aviva y UBS. En salud destaca positivamente Astra Zeneca y en Utilities, la apuesta en Centrica frente a Fortum. La sobreponderación de petroleras es otro de los factores que más rentabilidad aportan a la cartera. Detrayendo rentabilidad tenemos principalmente a Industriales, con la ausencia en cartera de BAE Systems ya que la política del fondo en materia de Inversión Responsable nos impide invertir en este tipo de valores. En el sector de consumo cíclico, Stellantis y Ariston nos restan rentabilidad, al igual que la ausencia en cartera de la tabaquera BAT.

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 complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,09%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual en el primer trimestre de todas las clases; estándar, plus, premium, institucional y cartera, ha sido del 17,79% frente a un 16,36% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR y a un 0,02% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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.

N/A

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 beneficios 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 preveemos 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.

En este trimestre la cartera apuesta principalmente a que la alta inflación actual se mantenga por ahora en niveles elevados, lo que seguirá presionando las rentabilidades de los bonos y elevando el riesgo de una ralentización económica relevante. El sector Energía se debería beneficiar de las elevadas probabilidades de que el alto precio del petróleo actual se vea soportado por las políticas de control de oferta por parte de la Opep, por la recuperación económica y por la infra inversión en activos de producción de los últimos años. El sector materiales debería seguir beneficiándose de los problemas de producción y de una demanda saludable, apoyada tanto en los estímulos económicos en China como en la demanda de materiales críticos en el proceso de transición energética.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable