

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 0151

Fecha de registro: 27/01/1989

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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, 5º pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de 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 riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invertirá más del 75% de la exposición total en valores de renta variable de emisores/mercados europeos emitidos por empresas de pequeña, mediana o gran capitalización, pertenecientes a cualquier sector económico. Sigue un estilo de gestión valor. La selección de compañías se realizará a través del análisis fundamental, en empresas con atractiva remuneración al accionista que tengan valoraciones atractivas

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	2,38	0,00	2,38	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,21	-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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.069,36	7,90	Período	128	119,8704	Comisión de gestión	0,40	0,40	Patrimonio
Nº de partícipes	3	1	2021	1	129,4962	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.091	102,1306	Comisión de gestión total	0,40	0,40	Mixta
			2019	773	111,6386	Comisión de depositario	0,07	0,07	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.644.110,67	2.924.710,30	Período	54.542	20,6276	Comisión de gestión	0,99	0,99	Patrimonio
Nº de partícipes	4.507	4.858	2021	65.589	22,4260	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	61.662	18,0598	Comisión de gestión total	0,99	0,99	Mixta
			2019	82.358	19,9800	Comisión de depositario	0,07	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-7,43	-7,53	0,10	9,77	0,68	26,79	-8,52	22,71	0,00
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,76	10-06-22	-3,16	24-02-22	0,10	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,23	24-06-22	3,04	25-02-22	7,12	24-03-20		

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-8,02	-7,80	-0,24	8,47	0,38	24,18	-9,61	20,79	8,18
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-2,76	10-06-22	-3,16	24-02-22	-0,24	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,23	24-06-22	3,04	25-02-22	7,12	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
100% MSCI Europe High Dividend Yield (M7EUHDVD)	16,42	16,50	16,36	13,46	10,72	11,55			

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	17,92	18,32	17,57	17,25	11,75	11,25	26,52	11,58	0,00
VaR histórico **	10,93	10,93	11,03	11,14	11,21	11,14	11,54	7,26	0,00

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	17,92	18,32	17,57	13,57	11,75	11,84	26,52	11,59	8,85
VaR histórico **	10,78	10,78	11,09	11,20	11,31	11,20	11,64	7,36	8,98

* 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 BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI

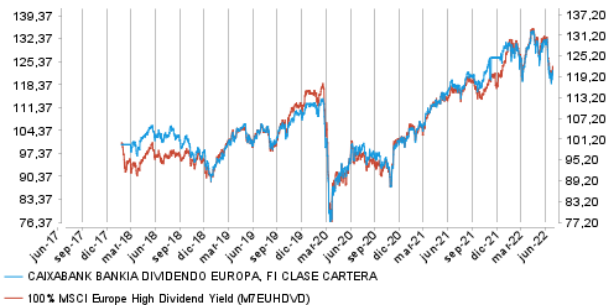
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,49	0,25	0,24	0,21	0,24	0,95	1,01	1,01	
CLASE UNIVERSAL	1,09	0,55	0,54	0,55	0,56	2,15	2,21	2,22	2,16

* 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

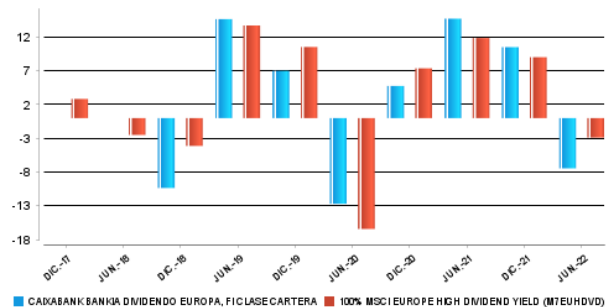
CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE UNIVERSAL

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

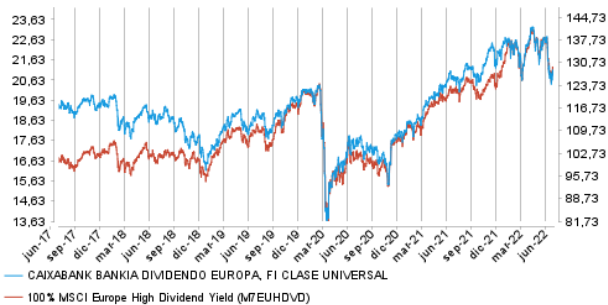
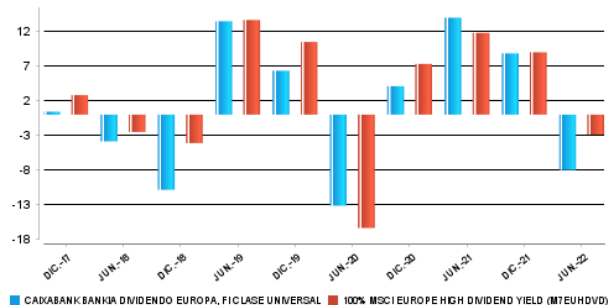


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.840	91,16	63.379.800	96,63
* Cartera interior	2.026	3,71	3.280.744	5,00
* Cartera exterior	47.814	87,46	60.099.056	91,63
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.431	6,28	1.544.229	2,35
(+/-) RESTO	1.400	2,56	666.483	1,02
TOTAL PATRIMONIO	54.670	100,00	65.590.511	100,00

Notas:

El periodo 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 del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	65.590.511	66.303.898	65.590.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,71	-9,57	-9,71	-46,69
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,98	8,49	-7,98	-135,05
(+) Rendimientos de gestión	-6,68	9,67	-6,68	-126,14
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-62,82
+ Dividendos	3,53	0,71	3,53	9,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-99,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,24	8,92	-9,24	-141,71
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,92	-0,06	-0,92	-2.845,79
± Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	-0,05	0,07	-0,05	-138,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,18	-1,30	-53,01
- Comisión de gestión	-0,99	-1,00	-0,99	-52,91
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-53,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-55,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-83,88
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,08	-0,22	-52,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,02
+ 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	-46,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	54.669.760	65.590.511	54.669.760	

Nota: El periodo 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

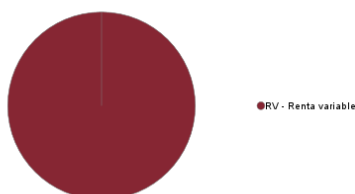
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	0	0,00	111	0,17
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	261	0,40
ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	152	0,23
ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	1.206	1,84
ACCIONES INDRA JL95	EUR	0	0,00	623	0,95
ACCIONES ENDESA	EUR	270	0,49	0	0,00
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.756	3,21	729	1,11
ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	200	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.026	3,70	3.281	5,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.026	3,70	3.281	5,00
TOTAL INTERIOR		2.026	3,70	3.281	5,00
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	0	0,00	372	0,57
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	652	1,19	0	0,00
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	3.823	6,99	0	0,00
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.678	3,07	3.572	5,45
ACCIONES ROCHE	CHF	0	0,00	3.729	5,69
ACCIONES LAFARGEHOLCIM L	CHF	324	0,59	0	0,00
ACCIONES SWISS LIFE HOLD	CHF	836	1,53	0	0,00
ACCIONES NESTLE	CHF	0	0,00	6.404	9,76
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	585	1,07	2.531	3,86
ACCIONES POST	EUR	799	1,46	0	0,00
ACCIONES DEUTSCHELECOM	EUR	782	1,43	1.317	2,01
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	0	0,00	163	0,25
ACCIONES RWE	EUR	0	0,00	179	0,27
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	777	1,19
ACCIONES SAP	EUR	0	0,00	2.060	3,14
ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	2.512	3,83
ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.093	2,00	1.246	1,90
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	254	0,46	0	0,00
ACCIONES BASF	EUR	741	1,36	1.396	2,13
ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	315	0,48
ACCIONES DAIMLER TRUCK H	EUR	0	0,00	186	0,28
ACCIONES EVONIK	EUR	199	0,36	0	0,00
ACCIONES K+S AG	EUR	259	0,47	0	0,00
ACCIONES SIEMENS HEALTHI	EUR	0	0,00	790	1,20
ACCIONES APMOLLERMAERSK	DKK	1.396	2,55	441	0,67
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	2.965	4,52
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	427	0,78	0	0,00
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	1.272	2,33	0	0,00
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	0	0,00	3.421	5,22
ACCIONES SANOFI	EUR	1.149	2,10	1.599	2,44
ACCIONES AXA	EUR	561	1,03	1.178	1,80
ACCIONES DANONE	EUR	1.477	2,70	0	0,00
ACCIONES PERNOD	EUR	1.062	1,94	0	0,00
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	0	0,00	2.457	3,75
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	531	0,97	0	0,00
ACCIONES VINCI	EUR	0	0,00	739	1,13
ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	1.641	2,50
ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	31	0,05
ACCIONES ELECTRICITE DE	EUR	0	0,00	168	0,26
ACCIONES EUROAPI	EUR	29	0,05	0	0,00
ACCIONES BARRATT DEVELOP	GBP	286	0,52	0	0,00
ACCIONES BAT	GBP	1.697	3,10	779	1,19
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	2.131	3,90	0	0,00
ACCIONES HSBC	GBP	1.126	2,06	0	0,00
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	1.370	2,09
ACCIONES RIOTINTO	GBP	2.062	3,77	0	0,00
ACCIONES BP PLC	GBP	0	0,00	625	0,95
ACCIONES GSK	GBP	1.869	3,42	1.546	2,36
ACCIONES ZENECA	GBP	1.438	2,63	516	0,79
ACCIONES CENTRICA	GBP	939	1,72	0	0,00
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	2.044	3,74	0	0,00
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	406	0,74	0	0,00
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	1.837	3,36	0	0,00
ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	0	0,00	855	1,30
ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	1.578	2,89	2.050	3,13
ACCIONES VODAFONE	GBP	0	0,00	1.550	2,36
ACCIONES TESCO	GBP	636	1,16	0	0,00
ACCIONES AVIVA	GBP	605	1,11	0	0,00
ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	918	1,40
ACCIONES GENERALI	EUR	494	0,90	0	0,00
ACCIONES ENEL	EUR	491	0,90	0	0,00
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	0	0,00	125	0,19
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	410	0,75	0	0,00
ACCIONES GLENCORE INTERN	GBP	622	1,14	1.339	2,04

ACCIONES ARCELOR	EUR	0	0,00	450	0,69
ACCIONES KKN	EUR	610	1,12	0	0,00
ACCIONES EADS	EUR	505	0,92	0	0,00
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	2.544	3,88
ACCIONES OCI NV	EUR	613	1,12	0	0,00
ACCIONES INN GROUP NV	EUR	802	1,47	0	0,00
ACCIONES AHOLD	EUR	534	0,98	0	0,00
ACCIONES INGGROEP	EUR	0	0,00	1.663	2,54
ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	925	1,41
ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	691	1,05
ACCIONES STELLANTIS	EUR	1.179	2,16	0	0,00
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	1.165	2,13	0	0,00
ACCIONES TELENOR	NOK	363	0,66	0	0,00
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	732	1,34	0	0,00
ACCIONES TELE2	SEK	274	0,50	0	0,00
ACCIONES ATLAS COPCO AB-	SEK	551	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		47.928	87,65	60.138	91,72
TOTAL RENTA VARIABLE		47.928	87,65	60.138	91,72
TOTAL EXTERIOR		47.928	87,65	60.138	91,72
TOTAL INVERSION FINANCIERA		49.954	91,35	63.418	96,72

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)

TIPO DE ACTIVO



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 Operativa Derivados Derechos	0	
Ac.allianz Ag-Reg	FUTURO Ac.allianz Ag-Reg 100	1.857 Cobertura
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	FUTURO EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	629 Inversión
STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURC	FUTURO STOXX EUROPE 600 BASIC	639 Inversión
SXEP - DJS OIL&GAS	FUTURO SXEP - DJS OIL&GAS 50	1.252 Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	4.376	
EUR/SEK	FUTURO EUR/SEK 125000	626 Cobertura
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	866 Cobertura
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	1.878 Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	3.370	
Total Operativa Derivados Obligaciones	7.746	

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

J) 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.

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica que, con efectos desde el 29 de abril de 2022 inclusive, la comisión de reembolso de la Clase Universal del 2% aplicada a las participaciones con antigüedad inferior a 7 días dejará de aplicarse en los traspasos realizados a otros Fondos gestionados por CaixaBank Asset Management SGIC, SAU.

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 19.565.880,01 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,18 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 10.727.872,36 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.350.464,72 EUR. 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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, 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 416,27 EUR. 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 segundo trimestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este segundo trimestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable, con honorables excepciones como Shanghai, han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el trimestre. Por otro lado cabe destacar que el trimestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos tres meses, la inflación general en EEUU cierra el trimestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del segundo trimestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en sí, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizará y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -17,75%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -23,64%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno

de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -12,74%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-4,16%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -5,83% mientras que el índice de Shanghai ha subido un 4,04%. Por su parte el MSCI global ha caído un -11,12% y el MSCI Emergentes un -12,03%.

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 bonos, todo ello combinado con dudas sobre el crecimiento económico. La guerra Rusia-Ucrania ha incluso reforzado esa visión, haciéndonos acentuar las apuestas por los recursos básicos y petroleras. Las crecientes dudas sobre el ciclo económico nos han llevado a infraponderar industriales y consumo cíclico, especialmente en el segundo trimestre. Paralelamente, la subida de las rentabilidades de los bonos nos ha llevado a aumentar el peso en el segundo trimestre en financieras hasta una posición de sobreponderar desde el infrapeso con el que empezábamos el año. El fondo ha mantenido posiciones de infra peso en el sector de consumo estable a lo largo del primer semestre, 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. Durante el mes de enero la operativa en el fondo ha estado dirigida a ajustar el mismo al nuevo índice de referencia, el MSCI Europe High Dividend Net TR. El índice de referencia vigente hasta el 31/01/22 ha sido el 95% Euro Stoxx50 Net Return y de un 5% ML Euro repo LIBID.

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

El patrimonio de la clase cartera ha aumentado desde 1 miles de euros hasta 128, y el de la clase Universal, se ha reducido desde 65.589 hasta 54.542. El número de participes de la clase cartera aumenta de 1 a 3 y el de la Universal se reduce de 4.858 a 4.507.

Los gastos soportados por las clases Cartera y Universal han sido del 0,40% y del 0,99% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta en el período de la clase Cartera ha sido del -7,43% y la de la Universal del -8,02%. La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del -2,89%.

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 -12,95%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el mes de enero la operativa en el fondo ha estado dirigida a ajustar el mismo al nuevo índice de referencia, el MSCI Europe High Dividend Net TR. El índice de referencia vigente hasta el 31/01/22 ha sido el 95% Euro Stoxx50 Net Return y de un 5% ML Euro repo LIBID.

Al final del primer semestre en la composición de la cartera se favorece la apuesta relativa frente al índice en los sectores financiero, farmacéutico, energético y de recursos básicos. En el lado contrario, nos posicionamos de manera más cauta en los sectores de Consumo Estable, Industrial, Servicios Públicos y Consumo cíclico.

En el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia del sector energético. Junto con energía, sobresale la aportación positiva de la sobre ponderación y la selección de valores del sector financiero, especialmente gracias al buen comportamiento de HSBC o Zurich Financial cuyo buen comportamiento destaca con el mal desempeño de valores como Axa o algunas aseguradoras británicas. El tercer sector que aporta positivamente a la rentabilidad diferencial es el de Servicios Públicos, gracias a que el fondo ha evitado valores con una alta exposición al gas ruso. 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. Aunque el sector Salud es uno de los que más favorecemos en la composición de la cartera, empezamos el año infra pesados respecto al nuevo índice, y su buen desempeño en ese período afectó negativamente a la rentabilidad. Caso parecido es el sector de materiales, donde empezamos el año infra ponderados. En los sectores de Consumo Estable y Cíclico, nombres como la tabaquera BAT o LVMH nos restan rentabilidad. Antes de la adaptación al nuevo índice de referencia, el fondo tenía una exposición relevante a valores tecnológicos. El mal comienzo de año de estos valores impacta negativamente en la rentabilidad.

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 6,31%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,03%

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; cartera y universal, ha sido del 17,92% frente a un 16,42% del MSCI Europe High Dividend yield Net TR y a un 0,03% 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 el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

En este semestre 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, por la infra inversión en activos de producción de los últimos años y por la invasión rusa de Ucrania. 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. El impacto de las políticas chinas debería empezar a notarse en el último cuatrimestre del año. El sector salud debería de seguir dando protección en un entorno de gran incertidumbre económica si bien las valoraciones empiezan a estar algo ajustadas. La apuesta por el sector financiero se basa en sus atractivas valoraciones y su correlación con los tipos de interés si bien ésta tiene un carácter táctico y se irá gestionando en función del riesgo de recesión.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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