

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 1139

Fecha de registro: 13/08/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, 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, 5ª 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: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU. La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

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	0,00	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,48	0,70	-0,09

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 BOLSA USA, 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	2.935,20	1.366,32	Período	485	165,0910	Comisión de gestión	0,20	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	14	5	2021	262	191,6772	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.254	146,1445	Comisión de gestión total	0,20	0,60	Mixta
			2019	515	132,8602	Comisión de depositario	0,04	0,11	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, 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	6.637.744,49	6.754.319,16	Período	67.554	10,1773	Comisión de gestión	0,50	1,50	Patrimonio
Nº de partícipes	3.338	3.418	2021	92.083	11,9227	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	68.615	9,2010	Comisión de gestión total	0,50	1,50	Mixta
			2019	59.943	8,4660	Comisión de depositario	0,04	0,11	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

	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	6,29	6,29	Período	1	139,2973	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de partícipes	1	1	2021	1	160,6105	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	13.539	132,7185	Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2019	11.781	119,5094	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,87	0,78	-12,38	-2,46	10,19	31,16	10,00	31,35	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-3,22	26-08-22	-4,09	29-04-22	-12,38	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,09	12-08-22	3,07	28-04-22	9,69	13-03-20		

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,64	0,48	-12,64	-2,75	9,85	29,58	8,68	29,79	1,75
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-3,22	26-08-22	-4,09	29-04-22	-12,64	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,09	12-08-22	3,06	28-04-22	9,69	13-03-20		

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,27	1,01	-12,17	-2,24	7,61	21,02	11,05	32,61	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-3,21	26-08-22	-4,08	29-04-22	-12,17	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		2,10	12-08-22	3,07	28-04-22	9,70	13-03-20		

* 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			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% S&P 500 NetTR (SPTR500N)	21,63	18,58	26,45	19,97	15,43	13,28			

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,98	18,41	26,53	20,32	15,37	12,98	32,61	13,23	
VaR histórico **	10,81	10,81	10,86	10,91	10,97	10,97	11,18	9,21	

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,98	18,41	26,53	20,32	15,37	12,98	32,61	13,23	10,53
VaR histórico **	10,81	10,81	10,81	11,02	11,07	11,07	11,28	9,31	9,12

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,98	18,41	26,53	20,32	10,72	12,79	32,61	13,23	
VaR histórico **	10,82	10,82	10,87	10,97	11,03	11,03	11,19	9,32	

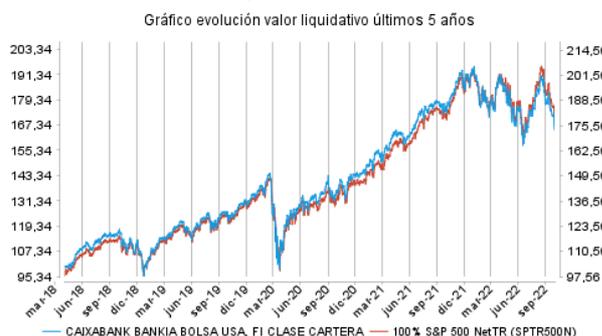
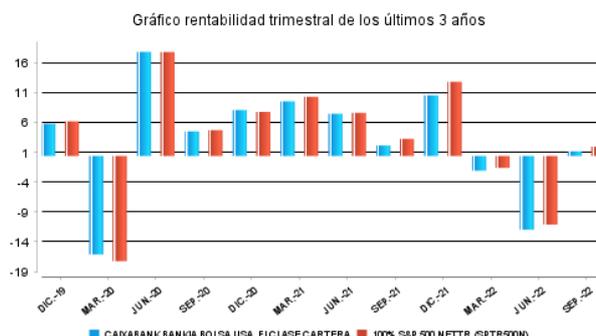
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** 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.

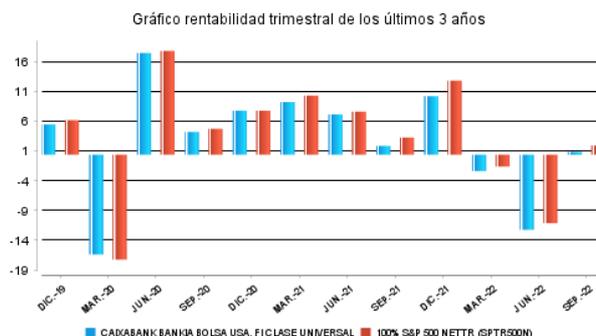
Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,74	0,25	0,25	0,24	0,25	0,95	1,01	1,04	
CLASE UNIVERSAL	1,64	0,55	0,55	0,54	0,55	2,15	2,21	2,22	2,16
CLASE INTERNA	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,07	0,07	

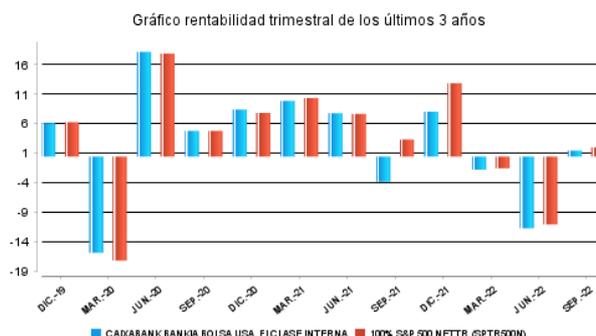
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años


CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL



CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA



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	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total Fondo	75.570.101	6.836.918	-1,30

*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	62.340	91,62	63.200.526	92,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	62.340	91,62	63.200.526	92,08
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.549	6,69	4.409.806	6,42
(+/-) RESTO	1.151	1,69	1.029.776	1,50
TOTAL PATRIMONIO	68.040	100,00	68.640.109	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 respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	68.640.109	82.627.385	92.345.918	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,34	-4,74	-14,58	-72,44
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,53	-13,62	-16,55	-103,80
(+) Rendimientos de gestión	1,13	-13,02	-14,77	-108,50
+ Intereses	0,03	0,01	0,04	282,33
+ Dividendos	0,36	0,36	1,04	-0,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-11.996,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,86	-12,63	-14,69	-106,61
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	-1,07	-1,97	-56,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,36	0,31	0,81	15,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,78	-2,06
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,49	-1,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-19,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,70
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,15	-4,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	68.039.872	68.640.109	68.039.872	

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 INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	66	0,10	61	0,09
ACCIONES NORTHLAND POWER	USD	257	0,38	245	0,36
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	141	0,21	136	0,20
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	232	0,34	234	0,34
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	305	0,45	317	0,46
ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	201	0,30	183	0,27
ACCIONES LINDE PLC	USD	204	0,30	204	0,30
ACCIONES AT&T	USD	579	0,85	740	1,08
ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	243	0,36	255	0,37
ACCIONES ABBVIE INC	USD	545	0,80	581	0,85
ACCIONES ACADIA HEALTH	USD	199	0,29	161	0,24
ACCIONES ACTIVISION	USD	685	1,01	671	0,98
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	103	0,15	128	0,19
ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	109	0,16	116	0,17
ACCIONES ALPHABET	USD	1.256	1,85	1.336	1,95
ACCIONES ALPHABET	USD	1.552	2,28	1.654	2,41
ACCIONES AMAZON	USD	2.773	4,08	2.438	3,55
ACCIONES AMERESCO	USD	393	0,58	252	0,37
ACCIONES AMERICANEXPRESS	USD	212	0,31	204	0,30
SOCIM AMERICAN TOWER	USD	159	0,23	177	0,26
ACCIONES AMGEN	USD	288	0,42	290	0,42
ACCIONES ELEVANCE	USD	299	0,44	297	0,43
ACCIONES APPLE	USD	4.939	7,26	4.570	6,66
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	238	0,35	456	0,66
ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	240	0,35	208	0,30
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.171	1,72	1.129	1,65
ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	473	0,70	479	0,70
ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	237	0,35	264	0,38
ACCIONES BECTON	USD	126	0,18	130	0,19
ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	1.281	1,88	1.225	1,78
ACCIONES BEST BUY CO	USD	111	0,16	106	0,16
ACCIONES IDEC	USD	201	0,30	144	0,21
ACCIONES BLACKROCK ADVIS	USD	222	0,33	230	0,33
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	143	0,21	142	0,21
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	446	0,66	402	0,59
ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	435	0,64	441	0,64
ACCIONES BROADCOM INC	USD	227	0,33	232	0,34
ACCIONES CME GROUP INC	USD	119	0,18	129	0,19
ACCIONES CATERPILLAR	USD	218	0,32	222	0,32
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	980	1,44	924	1,35
ACCIONES CISCO	USD	361	0,53	360	0,52
ACCIONES COCACOLA	USD	457	0,67	480	0,70

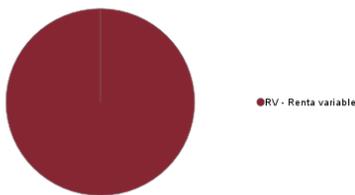
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	87	0,13	96	0,14
ACCIONES COINBASE	USD	66	0,10	45	0,07
ACCIONES COLGATE-PALMOLI	USD	120	0,18	128	0,19
ACCIONES COMCAST	USD	314	0,46	393	0,57
ACCIONES CONOCOPHILIPS	USD	459	0,68	377	0,55
ACCIONES CORTEVA	USD	412	0,61	365	0,53
ACCIONES COSTCO WHOLESAL	USD	826	1,21	457	0,67
ACCIONES DANAHER CORP	USD	439	0,65	403	0,59
ACCIONES DEERE	USD	494	0,73	414	0,60
ACCIONES WALT DISNEY	USD	653	0,96	611	0,89
ACCIONES DISCOVER FINANC	USD	141	0,21	137	0,20
ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	286	0,42	274	0,40
ACCIONES DOMINION	USD	141	0,21	152	0,22
ACCIONES DOW INC	USD	93	0,14	102	0,15
ACCIONES DUKE ENERGY COR	USD	123	0,18	133	0,19
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	230	0,34	237	0,35
ACCIONES EBAY	USD	224	0,33	237	0,35
ACCIONES EDGEWELL	USD	343	0,50	297	0,43
ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	203	0,30	218	0,32
ACCIONES EMBECTA	USD	3	0,00	3	0,00
ACCIONES EXXON MOBIL	USD	1.083	1,59	1.206	1,76
ACCIONES META	USD	733	1,08	815	1,19
ACCIONES FIDELITY NAT	USD	135	0,20	153	0,22
ACCIONES FIRST REPUBLIC	USD	165	0,24	171	0,25
ACCIONES FISERV INC	USD	159	0,23	142	0,21
ACCIONES GENERALELECTRIC	USD	134	0,20	129	0,19
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	89	0,13	217	0,32
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	679	1,00	644	0,94
ACCIONES HP INC	USD	76	0,11	172	0,25
ACCIONES HESS CORP	USD	222	0,33	202	0,29
ACCIONES HOME DEPOT	USD	657	0,97	610	0,89
ACCIONES HONEYWELL	USD	256	0,38	249	0,36
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	110	0,16	99	0,14
ACCIONES INTEL	USD	178	0,26	242	0,35
ACCIONES IBM	USD	714	1,05	990	1,44
ACCIONES INTUIT INC	USD	147	0,22	137	0,20
ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	794	1,17	862	1,26
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	915	1,34	922	1,34
ACCIONES JOHNSON	USD	1.260	1,85	1.280	1,87
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	180	0,26	177	0,26
ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	323	0,48	346	0,50
ACCIONES KYND HOLD	USD	12	0,02	14	0,02
ACCIONES HARRIS CORP	USD	615	0,90	669	0,97
ACCIONES LAM RESEARCH	USD	91	0,13	99	0,14
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	220	0,32	243	0,35
ACCIONES LILLY	USD	858	1,26	805	1,17
ACCIONES LOWE'S	USD	220	0,32	191	0,28
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	685	1,01	711	1,04
ACCIONES MCDONALDS	USD	590	0,87	590	0,86
ACCIONES SCHERING	USD	615	0,90	609	0,89
ACCIONES METLIFE INC	USD	248	0,36	240	0,35
ACCIONES MICROSOFT	USD	4.872	7,16	5.204	7,58
ACCIONES MICROCHIP TECH	USD	162	0,24	144	0,21
ACCIONES MICRON TECH	USD	418	0,61	431	0,63
ACCIONES MODERNA INC	USD	595	0,87	672	0,98
ACCIONES KRAFT	USD	196	0,29	207	0,30
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	187	0,27	195	0,28
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	376	0,55	338	0,49
ACCIONES NETAPP INC	USD	130	0,19	128	0,19
ACCIONES NETFLIX INC	USD	149	0,22	103	0,15
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	392	0,58	363	0,53
ACCIONES NIKE	USD	166	0,24	293	0,43
ACCIONES NORFOLK SOUTH	USD	375	0,55	381	0,55
ACCIONES NVIDIA	USD	827	1,22	1.111	1,62
ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	355	0,52	298	0,43
ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	279	0,41	250	0,36
ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	22	0,03	20	0,03
ACCIONES ORACLE	USD	312	0,46	433	0,63
ACCIONES ORGANON & CO	USD	17	0,02	23	0,03
ACCIONES PNC FINANCIAL	USD	126	0,18	124	0,18
ACCIONES PAYPAL	USD	366	0,54	278	0,40
ACCIONES PEPSICO INC	USD	500	0,73	477	0,70
ACCIONES PFIZER	USD	933	1,37	1.046	1,52
ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	607	0,89	675	0,98
ACCIONES PROCTERGAMBLE	USD	709	1,04	755	1,10
ACCIONES QUALCOM	USD	297	0,44	314	0,46
ACCIONES RESIDEO TECHNOL	USD	157	0,23	149	0,22
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	176	0,26	182	0,27
ACCIONES SVB FINANCIAL G	USD	86	0,13	170	0,25
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	330	0,49	354	0,52
ACCIONES SCHWAB	USD	174	0,26	143	0,21

ACCIONES SIGNATURE	USD	0	0,00	128	0,19
ACCIONES SKYWORKS	USD	250	0,37	254	0,37
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	212	0,31	208	0,30
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	344	0,51	292	0,42
ACCIONES SYNCHRONY FINAN	USD	0	0,00	92	0,13
ACCIONES SYSCO CORP	USD	146	0,21	163	0,24
ACCIONES TXCOMPANIES	USD	161	0,24	135	0,20
ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	216	0,32	201	0,29
ACCIONES UBER TECHNOLOGI	USD	460	0,68	332	0,48
ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	596	0,88	611	0,89
ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	332	0,49	338	0,49
ACCIONES UNITED RENTALS	USD	386	0,57	325	0,47
ACCIONES UNTDHELTH	USD	879	1,29	836	1,22
SOCIMI VENTAS INC	USD	287	0,42	344	0,50
ACCIONES VERIZON	USD	349	0,51	436	0,64
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	536	0,79	556	0,81
ACCIONES DISCOVERY COMMU	USD	105	0,15	115	0,17
ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	220	0,32	196	0,29
ACCIONES WATERS CORP	USD	167	0,25	192	0,28
ACCIONES ZOETIS INC	USD	250	0,37	271	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		62.431	91,80	63.254	92,18
TOTAL RENTA VARIABLE		62.431	91,80	63.254	92,18
TOTAL EXTERIOR		62.431	91,80	63.254	92,18
TOTAL INVERSION FINANCIERA		62.431	91,80	63.254	92,18

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	
FUT S&P 500 EMINI	3.956	Cobertura
HEALTH CARE SELECT SECT	267	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	522	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	4.745	
EUR/USD	623	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	623	
Total Operativa Derivados Obligaciones	5.368	

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

No aplicable

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

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 520,37 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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este período ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Como resultado de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañada de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocio, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Las decisiones de inversión se basan en el análisis top-down, aunque centrándonos principalmente en la selección de valores e intentando siempre superar el índice de referencia.

En el período, respecto al trimestre anterior, hemos bajado nuestra exposición a compañías tecnológicas y de consumo discrecional. Seguimos sobreponderados en el sector de salud (equipamientos médicos) y de consumo básico. Seguimos manteniendo nuestra infrapoderación en financieras, inmobiliarias e industriales. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor del 97%-98,5%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% del S&P 500 Net TR. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El 24/08/2012 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.

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

El patrimonio de la clase universal ha disminuido en el primer semestre un 1,26% desde 68.415.371 euros hasta 67.554.420 euros, el de la clase cartera ha aumentado un 116,50%, desde 223 miles de euros hasta 485 miles de euros, la clase interna se ha mantenido constante en los mil euros. El número de partícipes de la clase universal se reduce un 2,34% desde 3.418 hasta los 3.338. En la clase cartera, los partícipes se incrementan un 180% pasando de 5 a 14, mientras en la clase interna se mantiene constante en 1 partícipe. Los gastos soportados en el período por la clase universal en el tercer trimestre han sido de 0,552% mientras que el acumulado en el año es del 1,64% del patrimonio medio gestionado. Los de la clase cartera en el tercer trimestre han sido del 0,246 mientras que el acumulado del año ha sido de un 0,74% del patrimonio medio gestionado. Por último, los gastos de la clase interna en el tercer trimestre han sido de 0,01% mientras que el acumulado en el año es del 0,03%, del patrimonio medio gestionado.

La rentabilidad neta en el período de la clase universal ha sido del 0,48%, siendo la acumulada del año un -14,64%, la de la clase cartera del 0,78%, siendo la acumulada de un -13,78% y la de la clase interna de un 1,02%, siendo la acumulada de un -13,27%. La rentabilidad del índice de referencia en el período ha sido del 1,57%, y acumulado en el año del -11,92%, por lo que todas las clases obtienen rentabilidades inferiores a las del índice, tanto en el período como en el acumulado del año.

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

La rentabilidad media de los fondos de la gestora en el trimestre ha sido de -1,3%, mientras que la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el -0,22%, inferior a la rentabilidad de la clase universal, cartera e interna que han sido de un 0,48%, y un 0,78% y un 1,02% respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos seguido vendiendo acciones de tecnología y más ligadas al ciclo económico y comprando acciones de consumo básico y futuros sobre el S&P 500. Así en el mes de junio aprovechando la subida de las tecnológicas, vendimos futuros del Nasdaq. Por otra parte, debido a los altos precios alcanzados por el crudo, en julio hemos seguido deshaciendo posiciones en Exxon Mobil. Por último, redujimos el riesgo de la cartera vendiendo futuros del S&P 500 y comprando futuros S&P 500 e-mini consumer staples (consumo básico). En agosto vendimos acciones de bancos medianos (Signature Bank, SVB Financial Group, Synchrony Financial), ya que tememos que una ralentización de la economía puede afectar más a los bancos medianos que a los grandes. En septiembre hemos bajado exposición en compañías tecnológicas como Oracle, Applied Materials, Intuitive Surgical, Microsoft, Nvidia, HP e IBM, así como del fabricante de ropa Deportiva, Nike. y, hemos comprado acciones de Costco así como futuros del S&P y futuros del S&P consumer staples (consumo básico).

En el trimestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de Ameresco, Uber Y Amazon. Por el lado negativo, destacar que nos ha perjudicado el estar sobreponderados en ATT, IBM y Moderna, así como no tener acciones de Tesla, Walmart ni Wells Fargo.

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 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,70% en términos anualizados y la acumulada en el año es del 0,70%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el trimestre de las clases cartera, universal e interna, ha sido del 18,41% frente a un 18,58% del índice de referencia, que es el 100% del S&P 500 Net TR y frente a un 0,15% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

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)