

## CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4536

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2012

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá en aquellos activos y zonas geográficas donde se considere que hay una tendencia positiva de revalorización, pudiéndose concentrar, en ocasiones, la inversión total en pocos activos o mercados.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,18           | 0,51             | 1,43 | 3,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,16           | 0,00             | 0,37 | -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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE    | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|          | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CARTERA  | 23.203.908,90         | 17.901.983,11    | 4.415            | 3.679            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| ESTÁNDAR | 81.998.358,47         | 83.923.368,82    | 83.623           | 85.535           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| PLUS     | 101.259.443,81        | 108.779.635,89   | 17.221           | 18.268           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA  | EUR    | 205.694              | 199.009        | 194.888        | 98.561         |
| ESTÁNDAR | EUR    | 1.061.260            | 1.386.097      | 971.393        | 594.712        |
| PLUS     | EUR    | 1.404.544            | 2.164.150      | 1.531.678      | 1.041.582      |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA  | EUR    | 8,8646               | 10,9127        | 9,2698         | 7,6541         |
| ESTÁNDAR | EUR    | 12,9425              | 16,1094        | 13,8856        | 11,6347        |
| PLUS     | EUR    | 13,8707              | 17,1778        | 14,7079        | 12,2413        |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE    | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|          |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CARTERA  | al fondo       | 0,06                    | 0,00         | 0,06  | 0,19         | 0,00         | 0,19  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| ESTÁNDAR | al fondo       | 0,44                    | 0,00         | 0,44  | 1,29         | 0,00         | 1,29  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| PLUS     | al fondo       | 0,26                    | 0,00         | 0,26  | 0,79         | 0,00         | 0,79  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -18,77         | 0,97            | -12,95 | -7,58  | 4,73   | 17,72 | 21,11 | 31,20 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,27            | 16-09-2022 | -3,40      | 06-05-2022 | -8,07          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,80             | 07-07-2022 | 3,41       | 13-05-2022 | 7,32           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 18,53          | 15,23           | 20,47  | 19,59  | 12,41  | 12,04 | 24,59 | 10,75 |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 10,57          | 10,57           | 10,57  | 10,57  | 10,71  | 10,71 | 11,25 | 8,04  |         |

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

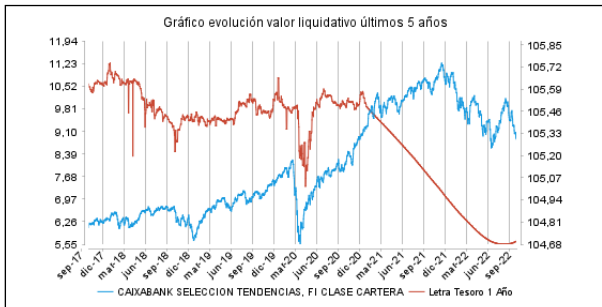
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,28            | 0,28   | 0,28   | 0,26   | 1,08  | 1,21 | 1,22 | 1,04 |

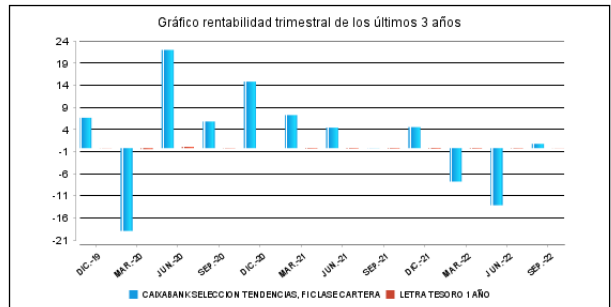
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017 |
| Rentabilidad IIC               | -19,66         | 0,60            | -13,27 | -7,91  | 4,35   | 16,02 | 19,35 | 29,30 | 9,44 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,28            | 16-09-2022 | -3,40      | 06-05-2022 | -8,07          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,80             | 07-07-2022 | 3,41       | 13-05-2022 | 7,32           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 18,53          | 15,23           | 20,47  | 19,59  | 12,41  | 12,04 | 24,59 | 10,75 | 8,80  |
| Ibex-35                                  | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 | 12,82 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  | 0,16  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,69          | 10,69           | 10,69  | 10,69  | 10,69  | 10,69 | 10,69 | 8,88  | 8,53  |

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

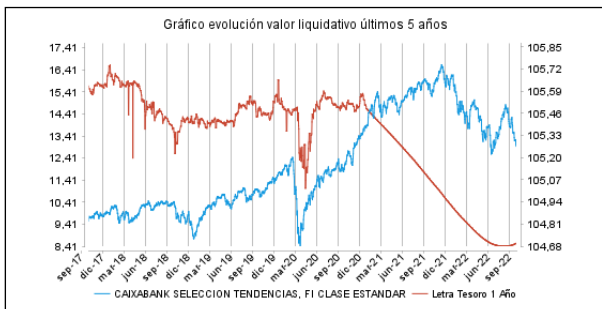
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,95           | 0,66            | 0,65   | 0,64   | 0,63   | 2,55  | 2,68 | 2,70 | 2,79 |

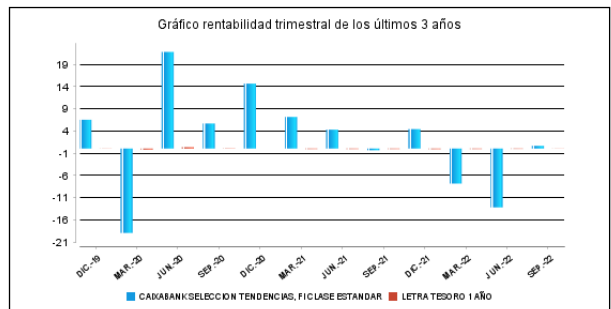
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| Rentabilidad IIC               | -19,25         | 0,77            | -13,13 | -7,76  | 4,52   | 16,79 | 20,15 | 30,17 | 10,24 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,27            | 16-09-2022 | -3,40      | 06-05-2022 | -8,07          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,80             | 07-07-2022 | 3,41       | 13-05-2022 | 7,32           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 18,53          | 15,23           | 20,47  | 19,59  | 12,41  | 12,04 | 24,59 | 10,75 | 8,80  |
| Ibex-35                                  | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 | 12,82 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  | 0,16  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,64          | 10,64           | 10,64  | 10,64  | 10,64  | 10,64 | 10,64 | 8,82  | 8,47  |

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

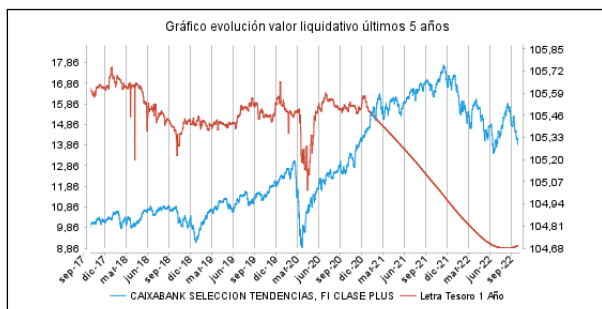
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,45           | 0,49            | 0,48   | 0,48   | 0,46   | 1,88  | 2,01 | 2,02 | 2,06 |

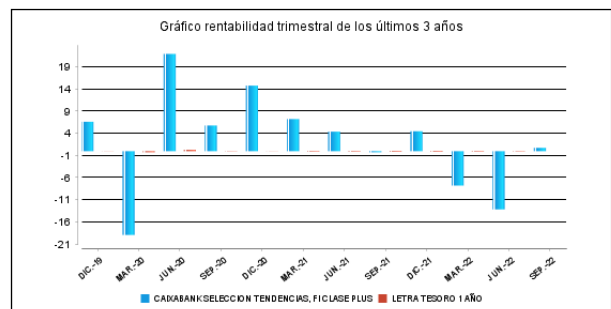
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 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                                      | 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 Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 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                           |



| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Total fondos       | 75.570.101                              | 6.836.918         | -1,30                           |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.571.736          | 96,27              | 2.652.633            | 97,02              |
| * Cartera interior                          | 129.358            | 4,84               | 133.780              | 4,89               |
| * Cartera exterior                          | 2.442.377          | 91,42              | 2.518.853            | 92,13              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 79.928             | 2,99               | 71.990               | 2,63               |
| (+/-) RESTO                                 | 19.834             | 0,74               | 9.545                | 0,35               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.671.498</b>   | <b>100,00 %</b>    | <b>2.734.168</b>     | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)      | 2.734.168                    | 3.284.795                      | 3.749.256                 |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                  | -2,98                        | -4,19                          | -12,15                    | -31,38                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                | 0,82                         | -14,07                         | -22,63                    | -105,64                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                         | 1,13                         | -13,78                         | -21,77                    | -107,87                                   |
| + Intereses   | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | -4.712,39                                 |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,82                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)          | 0,09                         | -0,78                          | -0,40                     | -110,59                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                | 0,90                         | -13,08                         | -21,55                    | -106,61                                   |
| ± Otros resultados                                  | 0,13                         | 0,08                           | 0,17                      | 67,69                                     |
| ± Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                             | -0,33                        | -0,32                          | -0,96                     | -2,81                                     |
| - Comisión de gestión                               | -0,32                        | -0,32                          | -0,95                     | -2,54                                     |
| - Comisión de depositario                           | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -2,52                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -81,94                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 1,82                                      |
| - Otros gastos repercutidos                         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos  | 0,02                         | 0,03                           | 0,10                      | -28,46                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,02                         | 0,03                           | 0,10                      | -28,46                                    |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>2.671.498</b>             | <b>2.734.168</b>               | <b>2.671.498</b>          |   |

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

### 3. Inversiones financieras

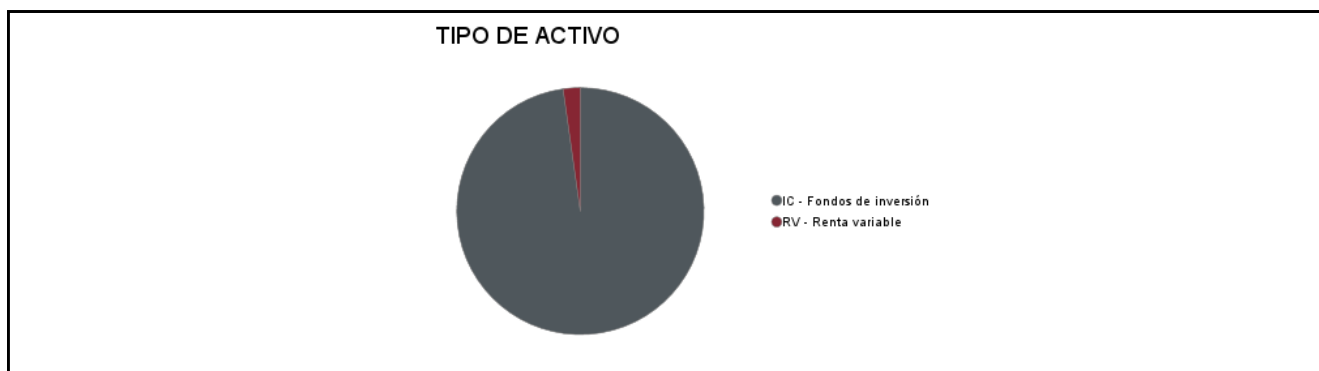
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 129.358          | 4,84  | 133.780          | 4,89  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 129.358          | 4,84  | 133.780          | 4,89  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 2.447.284        | 91,61 | 2.519.221        | 92,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 2.447.284        | 91,61 | 2.519.221        | 92,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 2.576.642        | 96,45 | 2.653.001        | 97,05 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                              | 0                            |                          |
| DJSTOXX 600 INDEX               | FUTURO DJSTOXX 600 INDEX 50  | 110.673                      | Inversión                |
| FUT S&P 500 EMINI               | FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50  | 190.085                      | Inversión                |
| FUT TOPIX INDEX                 | FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000 | 44.945                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                              | 345703                       |                          |
| EUR/USD                         | FUTURO EUR/USD 125000        | 118.590                      | Cobertura                |
| EUR/JPY                         | FUTURO EUR/JPY 125000        | 31.365                       | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                              | 149955                       |                          |
| BLACK GLB SIC/L                 | FONDO BLACK GLB SIC/L        | 104.737                      | Inversión                |
| BNP AM LUX                      | FONDO BNP AM LUX             | 90.000                       | Inversión                |
| INVES GT SI/LX                  | FONDO INVES GT SI/LX         | 48.131                       | Inversión                |
| CAIXABANK AM                    | FONDO CAIXABANK AM           | 104.865                      | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| BLACKROCK LUXEM           | FONDO BLACKROCK LUXEM | 15.692                       | Inversión                |
| BLACK GLB SIC/L           | FONDO BLACK GLB SIC/L | 102.844                      | Inversión                |
| ROBECO LUX                | FONDO ROBECO LUX      | 66.135                       | Inversión                |
| DWS SICAV                 | FONDO DWS SICAV       | 51.472                       | Inversión                |
| DWS SICAV                 | FONDO DWS SICAV       | 144.181                      | Inversión                |
| BLACK RCK SCV L           | FONDO BLACK RCK SCV L | 54.564                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                       | 782621                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                       | <b>1278279</b>               |                          |

#### 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 LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  | X  |    |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 33.867.000,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 80.659.170,46 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 556,57 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 periodo 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.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos 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.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

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 dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado 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. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras muchos meses viendo sufrir a la inversión temática donde hemos visto correcciones de mercado muy duras en muchas ideas de inversión, la buena noticia es que comenzamos a ver oportunidades de inversión. En este periodo se ha incorporado una nueva idea de inversión vinculada que se llama disrupción.

Además, hemos comenzado a subir peso en tecnología y digitalización donde las valoraciones han caído a niveles atractivos así como en digitalización especialmente en empresas digitales chinas.

A cambio tomamos beneficios en el sector salud. Las ideas más defensivas del sector salud donde concentramos nuestra mayor apuesta activa desde principios de año han funcionado muy bien y hemos tomado parte de los beneficios obtenidos.

Por último, se ha vendido completamente el peso en indexación dado que encontramos ideas de inversión con buenas valoraciones.

c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un -2,3% mientras que el número de participes se ha reducido en un -2,1%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

| Patrimonio Participes |             |
|-----------------------|-------------|
| Clase Cartera         | 30,9% 20,0% |
| Clase Estándar        | -1,7% -2,2% |
| Clase Plus            | -6,2% -5,7% |

La rentabilidad neta obtenida por el participes, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido de 0,97%, la clase Estándar ha obtenido una rentabilidad de 0,60% y la clase Plus un 0,77%. El dato

concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,44% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,27%, y del 0,07% para la clase Cartera. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,21% durante el periodo.

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

La rentabilidad de todas las clases del fondo ha sido superior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global Internacional, que ha sido del -0,22%, y superior a la del índice de bolsas globales MSCI All Countries World que ha sido de 0,01%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras muchos meses viendo sufrir a la inversión temática donde hemos visto correcciones de mercado muy duras en muchas ideas de inversión, la buena noticia es que comenzamos a ver oportunidades de inversión. En este periodo se ha incorporado una nueva idea de inversión vinculada que se llama disrupción. El fondo con el que se implementa es BNP Disruptive Technology y aunque en su mayor parte invierte en tecnología lo hace de manera más diversificada buscando negocios disruptores en cualquier sector.

Además hemos comenzado a subir peso en tecnología y digitalización donde las valoraciones han caído a niveles atractivos a través del incremento en el fondo sectorial Franklin Technology posicionado en empresas líderes y de calidad en el sector así como en digitalización a través del fondo Pictet Digital con un mayor peso en empresas digitales chinas como Alibaba a la vez que se posiciona más defensivo en operadores de telefonía.

A cambio tomamos beneficios en el sector salud. Las ideas más defensivas del sector salud donde concentramos nuestra mayor apuesta activa desde principios de año han funcionado muy bien y hemos tomado parte de los beneficios obtenidos a través del fondo sectorial BlackRock World Healthscience y de Candriam Biotechnology.

Por último, se ha vendido completamente el peso en indexación construido con el ETF SPDR MSCI ACWI ETF dado que encontramos ideas de inversión con buenas valoraciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión cercano en torno al 100% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 33,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 91,42% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Franklin Templeton International, Nordea Investment Funds y BlackRock Global Funds.

Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de 1,16%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 15,23%, superior a la del índice MSCI All Countries, que ha sido de 13,95%, y superior a la de la letra del tesoro a un año que es de 0,01%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.



6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A.

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. Con todo, seguiremos pendientes de las oportunidades temáticas que surjan en el periodo y seguiremos alineados con un escenario de cautela. La inversión temática pone siempre la mirada en el medio plazo y en aquellas ideas que tienen sentido independientemente del ciclo económico. Para ello

Participamos en todas las industrias del sector salud como principal beneficiario de las consecuencias de la longevidad, cada vez más presente en nuestra sociedad. Para ello invertimos de manera diversificada a través de grandes farmacéuticas, servicios digitales de monitorización de pacientes, equipamiento hospitalario o medicación personalizada, así como más recientemente en biotecnología.

Invertimos en cambio climático y en transición energética en un mundo que es más consciente que nunca de las limitaciones de la energía fósil y sus implicaciones económicas.

Buscamos beneficiarnos de hábitos de la sociedad en los que la digitalización de los servicios y del consumo sean la base de la eficiencia del negocio.

Y, como no podía ser de otro modo en un fondo temático, mantenemos exposición en tecnología a pesar de la mala evolución reciente invirtiendo por compañías de calidad y poder de precios. Además, invertimos en aquellos segmentos en los que se concentra el mayor esfuerzo de innovación como la robótica o la tecnología verde.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                      |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| ES0110057025 - FONDO CAIXABANK AM    | EUR    | 129.358          | 4,84        | 133.780          | 4,89        |
| <b>TOTAL IIC</b>                     |        | <b>129.358</b>   | <b>4,84</b> | <b>133.780</b>   | <b>4,89</b> |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 129.358          | 4,84  | 133.780          | 4,89  |
| IE00B44Z5B48 - ETF STATE ST ETFS I            | USD    | 0                | 0,00  | 69.542           | 2,54  |
| IE00BD4GV124 - FONDO LM GLOBAL FUNDS          | EUR    | 84.145           | 3,15  | 68.242           | 2,50  |
| IE00BG0J4C88 - ETF ISHARES ETFS/IR            | USD    | 57.431           | 2,15  | 46.069           | 1,68  |
| LU0101689882 - FONDO PICTET LUX               | USD    | 173.426          | 6,49  | 131.740          | 4,82  |
| LU0122376428 - FONDO BLACKROCK LUXEM          | USD    | 17.471           | 0,65  | 22.023           | 0,81  |
| LU0172157280 - FONDO BLACK GLB SIC/L          | EUR    | 93.656           | 3,51  | 96.260           | 3,52  |
| LU0187077481 - FONDO ROBECO LUX               | EUR    | 56.354           | 2,11  | 69.173           | 2,53  |
| LU0256845834 - FONDO PICTET LUX               | USD    | 137.973          | 5,16  | 139.016          | 5,08  |
| LU0317020203 - FONDO CANDRIAM                 | USD    | 64.897           | 2,43  | 81.802           | 2,99  |
| LU0348927095 - FONDO NORDEA INVESTME          | EUR    | 182.662          | 6,84  | 201.715          | 7,38  |
| LU0366533882 - FONDO PICTET FUNDS/LU          | EUR    | 58.849           | 2,20  | 60.899           | 2,22  |
| LU0366762994 - FONDO FRANKLIN TEMP            | EUR    | 179.798          | 6,73  | 165.218          | 6,04  |
| LU1165135952 - FONDO PARVESTFUNDS             | EUR    | 162.158          | 6,07  | 166.538          | 6,09  |
| LU1203060063 - FONDO DWS SICAV                | USD    | 49.988           | 1,87  | 63.898           | 2,34  |
| LU1259265335 - FONDO EASTSPRING INVE          | JPY    | 66.392           | 2,49  | 52.235           | 1,91  |
| LU1279334053 - FONDO PICTET LUX               | EUR    | 125.737          | 4,71  | 126.012          | 4,61  |
| LU1466055321 - FONDO DWS SICAV                | EUR    | 136.512          | 5,11  | 153.114          | 5,60  |
| LU1550163023 - FONDO FIDELITY FUNDS           | EUR    | 103.538          | 3,88  | 104.407          | 3,82  |
| LU1587985570 - FONDO BELLEVUE FUNDS           | EUR    | 32.094           | 1,20  | 34.861           | 1,28  |
| LU1725387895 - FONDO BELLEVUE ASSET           | EUR    | 51.046           | 1,91  | 72.147           | 2,64  |
| LU1770939988 - FONDO JPMORGAN SICAVL          | USD    | 49.627           | 1,86  | 51.818           | 1,90  |
| LU1877633989 - FONDO ICS FUND LUXEMBO         | EUR    | 33.358           | 1,25  | 31.098           | 1,14  |
| LU1917165075 - FONDO BLACK RCK SCV L          | EUR    | 39.922           | 1,49  | 34.400           | 1,26  |
| LU1960219571 - FONDO BLACK GLB SIC/L          | EUR    | 109.099          | 4,08  | 165.615          | 6,06  |
| LU1982711951 - FONDO BNP AM LUX               | EUR    | 79.174           | 2,96  | 0                | 0,00  |
| LU2145463613 - FONDO ROBECO LUX               | EUR    | 53.569           | 2,01  | 54.090           | 1,98  |
| LU2223114971 - FONDO PICTET FUNDS/LU          | EUR    | 180.791          | 6,77  | 189.720          | 6,94  |
| LU2314628996 - FONDO JPMORGAN SICAVL          | EUR    | 38.294           | 1,43  | 37.231           | 1,36  |
| LU2336017053 - FONDO INVES GT SI/LX           | EUR    | 29.323           | 1,10  | 30.539           | 1,12  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 2.447.284        | 91,61 | 2.519.221        | 92,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 2.447.284        | 91,61 | 2.519.221        | 92,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 2.576.642        | 96,45 | 2.653.001        | 97,05 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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