

BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4235

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/06/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en empresas que ofrezcan, en el largo plazo, oportunidades de crecimiento derivadas de la gestión eficiente de los recursos naturales, las soluciones para optimizar la agricultura, la transición energética y la economía circular y el reciclaje de materiales. Invierte, directamente o a través de otros fondos o sociedades de inversión y derivados, con la siguiente distribución: Mínimo un 75% en Renta Variable de cualquier capitalización) y sector, de emisores y mercados de la OCDE o emergentes. El resto en Renta Fija pública y/o privada de emisores/mercados OCDE, (incluyendo hasta un 20% en depósitos), con calificación crediticia media (min. BBB-) o el rating del Reino de España en cada momento, si fuera inferior. La duración media de la cartera será inferior a 1 año.

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	0,52	0,00	0,21	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,24	-0,36

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		
CLASE A	8.726.610,4 7	9.009.804,6 4	5.430	5.542	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	0,00		0		EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	61.283	66.540	5.351	5.754
CLASE CARTERA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,0226	8,2509	6,2501	6,9722
CLASE CARTERA	EUR	0,0000			

(*)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				
CLASE A	al fondo	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00								
Ibex-35	1,28								
Letra Tesoro 1 año	0,07								
MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWN Index)-4264	0,00								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

(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)	1,42	0,48	0,47	0,47	0,47	1,86	1,71	1,71	1,61

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 19/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00								
Ibex-35	0,00								
Letra Tesoro 1 año	0,00								
MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWN Index)-4264	0,00								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 19/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.096	93,17	63.076	95,03
* Cartera interior	1.757	2,87	7.013	10,57
* Cartera exterior	55.339	90,30	56.064	84,47
* 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)	4.375	7,14	2.634	3,97
(+/-) RESTO	-187	-0,31	662	1,00
TOTAL PATRIMONIO	61.283	100,00 %	66.372	100,00 %

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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.372	67.069	66.540	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,09	9,23	8,33	-133,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,31	-10,25	-16,15	-57,79
(+) Rendimientos de gestión	-3,83	-9,68	-14,60	-60,32
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,05	81,99
+ Dividendos	0,36	0,88	1,60	-58,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-101,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,59	-8,50	-13,71	45,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-1,92	-2,36	-119,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,12	-0,08	-124,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	44,62
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,57	-1,55	-14,45
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-1,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-1,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	9,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-291,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	-0,12	-100,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,63
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.283	66.372	61.283	

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

3. Inversiones financieras

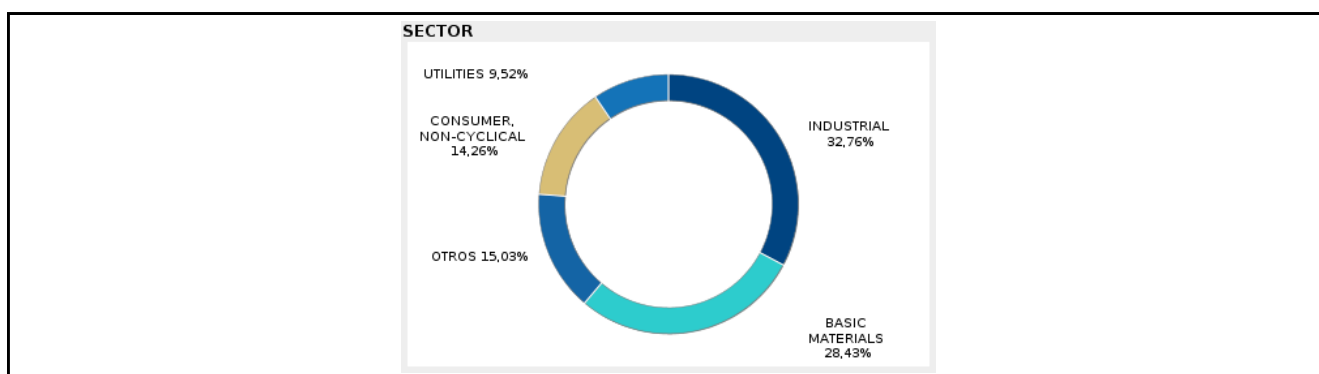
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.876	8,85
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	5.876	8,85
TOTAL RV COTIZADA	1.757	2,87	1.137	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE	1.757	2,87	1.137	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.757	2,87	7.013	10,56
TOTAL RV COTIZADA	55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL RENTA VARIABLE	55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.098	93,20	63.076	95,03

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

El fondo BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA pasa a tener un objetivo de inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088), invirtiendo en activos con impacto positivo social o medioambiental de acuerdo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

El fondo cambia la denominación a BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, FI.

El fondo cambia de denominación y pasa a ser ISR, si bien por error se describe como BBVA MEGATENDENCIAS PLANETA TIERRA ISR, FI en lugar de "MEGATENDENCIA".

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

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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 tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor

medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el 2T, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el 3T, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en ambas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre la visión del House View se ha traducido en un posicionamiento negativo en bolsa europea.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index), el índice se toma a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,67% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,48%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,52%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del tercer trimestre de 2022 destacamos el cierre de la posición de: Smurfit Kappa, Alphabet, Xing Energy, Corteva, Iberdrola, Samsung Electronics, Graphic Packaging, DuPont, Amcor, Rio Tinto, Daqo New Energy, Sonoco products, General Dynamics, M-Real, Renault, Alstom, Pan American Silver, Mondi, Mayr Melnhof, IMCD, Ametek, Johnson Matthey y Kingspan. Estas compañías salieron perjudicadas en la valoración de criterios ESG.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,02. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

A lo largo del segundo trimestre de 2022 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 10,38% sobre su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La actividad global transita hacia tasas de crecimiento más moderadas

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte, debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

Fuertes caídas en los principales activos, excepto el dólar

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas). El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000125P4 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	4.237	6,38
ES00000127V8 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	1.639	2,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	5.876	8,85
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	5.876	8,85
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1.077	1,76	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	680	1,11	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	1.137	1,71
TOTAL RV COTIZADA		1.757	2,87	1.137	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE		1.757	2,87	1.137	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.757	2,87	7.013	10,56
AT0000938204 - ACCIONES MAYR MELNHOF KARTON	EUR	0	0,00	747	1,13
AU000000AMC4 - GDR AMCOR PLC	AUD	0	0,00	802	1,21
AU000000CWY3 - ACCIONES CLEANAWAY WASTE MANA	AUD	995	1,62	850	1,28
BE0165385973 - ACCIONES MELEXIS NV	EUR	844	1,38	0	0,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	678	1,11	203	0,31
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L	CAD	1.014	1,65	0	0,00
CA09950M3003 - ACCIONES BORALEX INC	CAD	894	1,46	809	1,22
CA1375761048 - ACCIONES CANFOR CORP	CAD	638	1,04	660	0,99
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	USD	683	1,11	649	0,98
CA45868C1095 - ACCIONES INTERFOR CORP	CAD	653	1,07	0	0,00
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER INC	CAD	724	1,18	635	0,96
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	0	0,00	539	0,81
CA8934631091 - ACCIONES TRANSALTA RENEWABLES	CAD	648	1,06	675	1,02
CA94106B1013 - ACCIONES WASTE CONNECTIONS IN	USD	1.165	1,90	922	1,39
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	647	1,06	592	0,89
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	350	0,57	334	0,50
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	781	1,27	0	0,00
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT SE & CO KGA	EUR	570	0,93	525	0,79
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	347	0,57	371	0,56
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	697	1,14	785	1,18
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	526	0,86	514	0,77
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	712	1,16	703	1,06
FI0009000665 - ACCIONES METSA BOARD OYJ	EUR	0	0,00	558	0,84
FR0000052516 - ACCIONES VILMORIN & CIE SA	EUR	991	1,62	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	658	1,07	464	0,70
FR0000120859 - ACCIONES IMERYS SA	EUR	1.321	2,16	763	1,15
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	909	1,48	809	1,22
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	538	0,88	586	0,88
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	0	0,00	506	0,76
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	488	0,74
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS R	EUR	0	0,00	1.015	1,53
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	635	1,04	619	0,93
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	468	0,76	530	0,80
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	683	1,11	666	1,00
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	374	0,61	346	0,52
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	825	1,24
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	1.176	1,92	432	0,65
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	0	0,00	484	0,73
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	727	1,19	631	0,95
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	427	0,70	403	0,61
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	0	0,00	411	0,62
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	319	0,48
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.007	1,64	715	1,08
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	0	0,00	652	0,98
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	663	1,08	755	1,14
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	475	0,78	437	0,66
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	715	1,17	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	778	1,27	680	1,02
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	0	0,00	649	0,98
JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS LTD	JPY	496	0,81	0	0,00
JP3868000000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	630	1,03	627	0,94
KYG8655K1094 - ACCIONES TIANNENG POWER INTER	HKD	603	0,98	355	0,53
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	506	0,83	0	0,00
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	747	1,22	363	0,55
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	473	0,77	0	0,00
NL0010558797 - ACCIONES IOCI NV	EUR	2.322	3,79	1.796	2,71
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	447	0,73	0	0,00
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	453	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	464	0,76	721	1,09
NO0010331838 - ACCIONES NORWAY ROYAL SALMON	NOK	611	1,00	987	1,49
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA	NOK	361	0,59	387	0,58
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SG	EUR	0	0,00	816	1,23
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO	USD	0	0,00	874	1,32
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	0	0,00	246	0,37
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.073	1,75	925	1,39
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	331	0,54	293	0,44
US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY INDU	USD	769	1,25	625	0,94
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	877	1,32
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	0	0,00	443	0,67
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	981	1,60	490	0,74
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	761	1,24	777	1,17
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	1.059	1,73	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	638	1,04	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	0	0,00	1.414	2,13
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	765	1,25	647	0,97
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ENERGY CORP	USD	0	0,00	779	1,17
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	550	0,90	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	0	0,00	827	1,25
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	1.067	1,74	932	1,40
US369501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	0	0,00	643	0,97
US3843135084 - ACCIONES GRAFTECH INTERNATION	USD	0	0,00	245	0,37
US5463471053 - ACCIONES LOUISIANA-PACIFIC CO	USD	611	1,00	540	0,81
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	678	1,11	634	0,96
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	1.371	2,24	1.156	1,74
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	746	1,22	915	1,38
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	560	0,91	0	0,00
US6833441057 - ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	468	0,76	0	0,00
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	804	1,31	820	1,24
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	1.013	1,65	840	1,27
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	930	1,40
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	662	1,08	0	0,00
US8354951027 - ACCIONES SONOCO PRODUCTS CO	USD	0	0,00	674	1,02
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	1.235	2,02	826	1,24
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.391	2,27	1.193	1,80
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.241	2,03	1.147	1,73
US8910921084 - ACCIONES TORO CO/THE	USD	670	1,09	506	0,76
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	281	0,46	260	0,39
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.182	1,93	974	1,47
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	663	1,08	614	0,93
YGG9833A1049 - ACCIONES XINYI ENERGY HOLDING	HKD	0	0,00	434	0,65
TOTAL RV COTIZADA		55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL RENTA VARIABLE		55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.341	90,33	56.063	84,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.098	93,20	63.076	95,03

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)