

LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4619

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2((Moody s))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.unicajabanco.es/es/particulares/ahorro-e-inversion/fondos-de-inversion>.

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

Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono : 915 313 269

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/06/2013

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: Objetivo de gestión: Crecimiento del capital invirtiendo en Renta Variable sostenible vinculada a las grandes tendencias globales que afectarán al futuro mundial.

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y de inversión socialmente responsable ASG, priorizando criterios medioambientales sin descartar los de gobierno corporativo, directa e indirectamente a través de IIC

Invierte más del 70% del patrimonio en IIC que promueven o tienen como objetivo características ASG

El procedimiento para la promoción de características medioambientales se aplicará con carácter general a todas las inversiones de la IIC

La inversión en renta variable superará el 75% de la exposición total, sin predeterminación de sectores, capitalización, divisa, ni país (incluidos emergentes). Se seleccionarán tendencias mundiales, cuya combinación se perciba como más interesante, por su carácter innovador o por sus expectativas de revalorización. Las megatendencias utilizadas serán, entre otras, el envejecimiento poblacional, el desarrollo tecnológico o las consecuencias del cambio climatológico

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminar su rating mínimo, duración media, sector económico, divisa, ni país (incluidos emergentes) y además, se podrá tener exposición a materias primas, riesgo de crédito, volatilidad, varianza, índices financieros, interés, divisas e inflación a través de activos aptos.

La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	0,19	0,13	0,92	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,57	-0,39	-0,47

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	4.503.731,36	4.592.853,96	2.416,00	2.462,00	EUR	0,00	0,00	6,00 Euros	NO
CLASE C	3.096,74	3.096,74	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	3,01	3,01	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	36.774	48.256	29.852	10.262
CLASE C	EUR	27	1.079	2.289	3.035
CLASE P	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	8,1651	9,9724	8,8966	7,5535
CLASE C	EUR	8,8503	10,7441	9,4033	7,8298
CLASE P	EUR	8,6319	10,4255	9,1943	7,7301

(*)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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,01	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,14		0,14	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	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)	Acumulad o 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		2,94	-13,41						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,12	07-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,78	19,80						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,36	8,69						

(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.

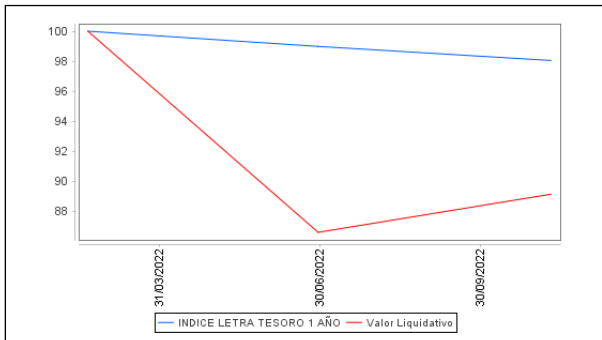
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,68	0,56	0,56	0,56	0,61	2,44	2,48	2,48	0,45

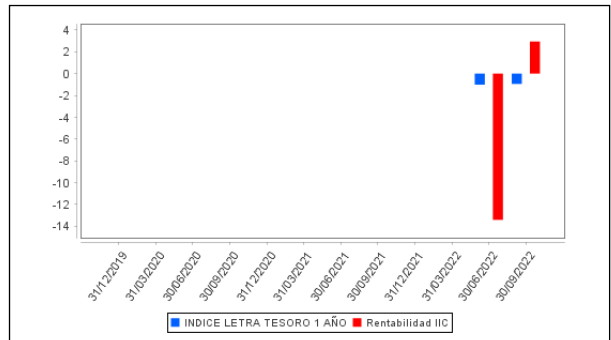
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .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		3,15	-13,24						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,13	07-07-2022				

(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 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,79	19,79						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,71	9,30						

(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.

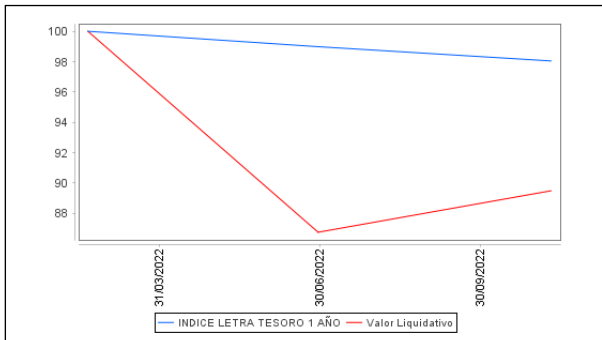
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,36	0,36	0,36	0,40	1,63	1,74	1,80	

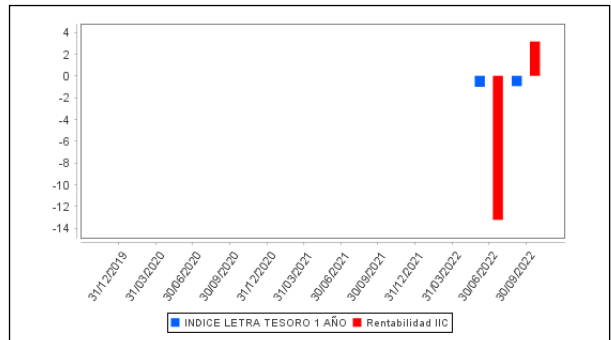
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Marzo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE P .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		3,31	-13,08						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,15	07-07-2022				

(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 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		13,86	19,79						
Ibex-35		16,65	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,14	0,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		9,47	9,04						

(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.

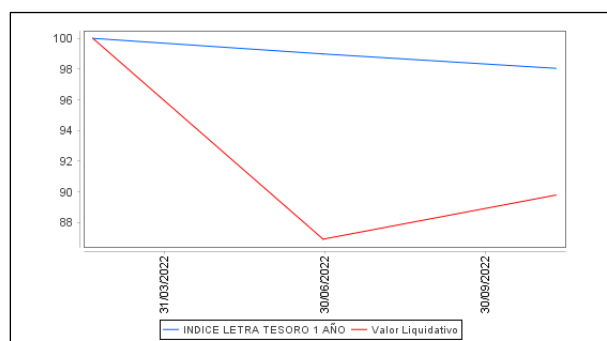
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,18	0,18	0,18	0,19	0,91	0,96	1,93	

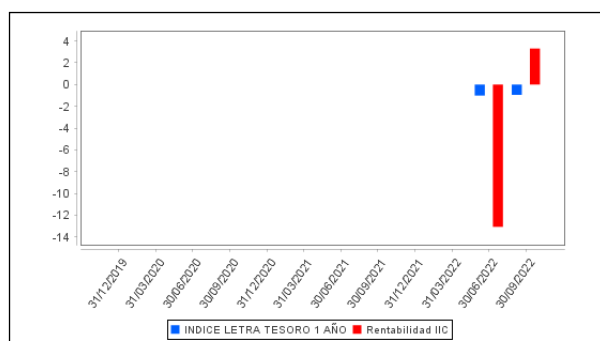
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 25 de Marzo de 2022 "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	276.878	8.620	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	126.942	18.465	-3
Renta Fija Mixta Internacional	498.857	16.842	0
Renta Variable Mixta Euro	30.838	3.655	-4
Renta Variable Mixta Internacional	492.914	18.654	-2
Renta Variable Euro	45.652	3.213	-7
Renta Variable Internacional	120.334	19.771	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	361.958	12.782	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	271.308	26.285	-1
Global	4.583.914	172.112	-3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	258.634	6.571	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	253.839	11.413	-2
Total fondos	7.322.068	318.383	-2,57

*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	35.899	97,55	36.049	98,88
* Cartera interior	1.554	4,22	0	0,00
* Cartera exterior	34.344	93,32	36.049	98,88
* 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)	804	2,18	449	1,23
(+/-) RESTO	98	0,27	-41	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	36.801	100,00 %	36.457	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)	36.457	43.795	49.335	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,92	-3,87	-9,12	-52,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,80	-14,29	-21,28	-466,47
(+) Rendimientos de gestión	3,17	-13,93	-20,18	-557,48
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-173,06
+ Dividendos	0,10	0,09	0,25	7,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,29	-4,11	-3,98	-130,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,72	0,36	1,13	93,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,04	-10,26	-17,48	-109,76
± Otros resultados	0,02	-0,01	-0,10	-245,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-1,10	92,81
- Comisión de gestión	-0,34	-0,33	-1,00	-1,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,05	-2,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-18,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	125,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,80

	% 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.801	36.457	36.801	

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

3. Inversiones financieras

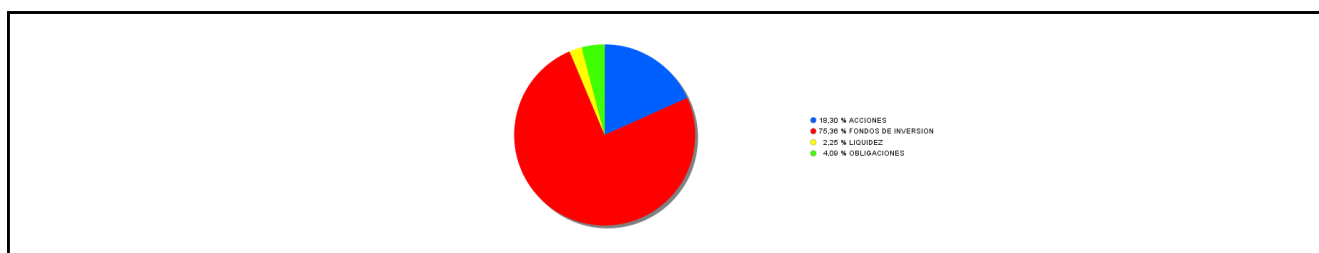
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	4,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.500	4,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.500	4,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.717	18,25	6.903	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE	6.717	18,25	6.903	18,93
TOTAL IIC	27.662	75,17	29.146	79,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.380	93,42	36.049	98,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.880	97,50	36.049	98,88

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
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10	2.069	Inversión
Total subyacente renta variable		2069	
TOTAL OBLIGACIONES		2069	

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

e.- con fecha 30/09/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., la modificación del Reglamento

de Gestión de LIBERBANK MEGATENDENCIAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4619), al objeto de sustituir a LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A. por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de LIBERBANK GESTION, SGIIC, S.A por UNIGEST, SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida

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

g) A lo largo del periodo de referencia el fondo ha realizado operaciones de simultáneas a día sobre deuda pública con Unicaja Banco generando un gasto/ingreso por intereses asociados a dichas operaciones por importe total de 46,00 euros.

h.1) Por el saldo mantenido en la cuenta corriente del fondo en el depositario durante el periodo de referencia de este informe, se ha generado un gasto de 186,42 euros.

h.2) Los gastos de liquidación que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 289,80 euros.

h.3) El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 222,64 euros.

h.4) Los gastos de gestión de garantías que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de futuros que se han realizado durante el periodo han sido de 253,77 euros.

h.5) Los gastos que el depositario ha repercutido al fondo por las operaciones de renta variable en las que ha actuado como intermediario durante el periodo de referencia han sido de 240,00 euros.

h.6) El contravalor en EUR del importe de las operaciones de divisas que el fondo ha realizado con el depositario durante el periodo ha sido de 2.049.658,74 euros. No hay gastos asociados a las mismas.

h.7) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva y cuenta con un procedimiento simplificado de operaciones vinculadas repetitivas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Nada que reseñar.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACION DE LOS MERCADOS

Con bancos centrales me acuesto, con bancos centrales me levanto, así podríamos describir la intensa actividad por parte de estos durante este trimestre con un objetivo en común: controlar los niveles de inflación.

Por su parte nuestro Banco Central Europeo se ponía las pilas con dos subidas de tipos, una de 50 puntos básicos y una segunda histórica de 75 puntos básicos quedándose en el 1,25% tras revisar al alza las previsiones de inflación en 8,1% en 2022 y 5,5% en 2023 con un crecimiento del 3,1% en 2022 y del 0,99% para el 2023. Además, presentó la herramienta antifragmentación TPI (Instrumento para la Protección de la Transmisión), un nuevo programa de compras mucho más laxo que los hasta ahora conocidos, destinado a facilitar la correcta transmisión de la política monetaria en la Zona Euro. Este programa podrá comprar deuda pública con vencimientos de 1 a 10 años (aunque no se descarta que se compre deuda corporativa), sin un volumen previamente fijado y pudiendo ser únicamente de un país, sin necesidad de un plan de rescate paralelo.

Al otro lado del Atlántico, y con el preaviso en Jackson Hole, la Reserva Federal ha subido tipos un total de 150 puntos básicos en este trimestre, con el fin de hacer frente a los elevados niveles de inflación, hasta dejarlos en una horquilla entre el 3% y el 3,25%. Además, el Comité cambió su mensaje pasando al modo 'data dependant' pero, en cualquier caso, con un mensaje contundente sobre las actuaciones que tendrán que llevar a cabo: más subidas de tipos, quantitative tightening, etc. La FED está buscando que el PIB de la economía americana crezca por debajo de su potencial pero con la confianza de lograr un aterrizaje suave sin tener que pasar por una recesión, es decir, evitar tener que subir tipos para luego bajarlos en 2023.

En medio de la incertidumbre, las subidas de tipos no sólo son cosa de la FED y del BCE, el Riskbank sorprendía al llevar a cabo un movimiento más agresivo en su política monetaria con una subida de 100 puntos (1,75%). Sin decepcionar, el Banco de Inglaterra cumplía con lo esperado al subir 50 puntos básicos para dejarlos en el 2,25% y revisar las proyecciones de inflación a la baja del 13% al 11% dejando entrever que es posible evitar una recesión con el plan de alivio energético. Dando la nota discordante, el Banco de Japón lanzaba un mensaje laxo y mantenía el tipo en -0,1% y reafirmando su compromiso con una política monetaria expansiva. Dicho esto, los tipos bajos encarecen aún más la energía y las materias primas importadas de las que Japón es altamente dependiente. De este modo, las autoridades niponas salieron en defensa del yen cuando éste rompió por primera vez desde 1988 el nivel de 145 frente al dólar. El Banco Central de Brasil echaba el freno por el momento en el endurecimiento de su política monetaria manteniendo el tipo en 13,75% tras la bajada de la inflación a niveles de 8,73%. El SNB suizo salía de los tipos negativos por primera vez en una década con el incremento de 75 puntos básicos del tipo de interés de referencia para dejarlo en el 0,5% para hacer frente a una inflación, aunque menor que la europea por la fortaleza del franco, del 3,45%. Por último, el Norges Bank cumplía con el incremento de 50 puntos básicos para alcanzar los 2,25% y anunciando que es probable más endurecimiento de su política.

En China, las políticas de Covid cero aplicadas en algunas grandes ciudades, la sequía y la escasez de producción eléctrica, llevaron a un conjunto de malos datos económicos. El Banco Central Chino (PBOC) reaccionó rápida e inesperadamente en agosto bajando los tipos de interés de los repos a siete días y de los préstamos a un año en 0,1%, hasta el 1% y el 2,75% respectivamente, y los tipos a cinco años un 0,15% hasta el 4,3%. Se intenta estimular la economía, aunque lo principal sería saber si va a haber cambios en la política de Covid cero.

En el área geopolítica, dos son las mujeres que encabezan el nuevo gobierno de Inglaterra y de Italia: Liz Truss y Giorgia Meloni respectivamente. A pocos días de llegar al gobierno, la nueva Primera Ministra de Inglaterra consigue tambalear los mercados por su rotundidad que va a mantener el rumbo económico: reducción de impuesto y aumento de gasto público aun con la oposición manifiesta del FMI. Lo que ha hecho poner en jaque al BoE el cual tuvo que intervenir comprando bonos. Tras la dimisión de Draghi en julio, Italia afrontaba una nueva jornada electoral para elegir, en este caso, a su vigesimocuarta primera ministra, Meloni, procedente de la coalición de derechas. A pesar de su euroescepticismo, el contexto económico de Italia con una deuda sobre PIB del 150%, una inflación disparada y la dependencia a los fondos Next Generation, no le da mucho margen de maniobra.

Respecto a la guerra entre Rusia y Ucrania, ha quedado relegada a un segundo plano frente a los bancos centrales, aunque sus consecuencias siguen claramente latentes lastrando la economía mundial y poniendo de manifiesto la

posibilidad de una recesión en las principales economías occidentales. Por un lado, Gazprom anunció la suspensión inmediata de suministro de gas a Letonia, entre otros, por no cumplir con las exigencias del gobierno ruso de pagar en rublos. Por otro lado, los dos gaseoductos Nord Stream 1 y 2, se encuentran parados actualmente. El gas ruso ya solo suponía el 8% del consumo total de Europa. Alemania, el país más vulnerable a este corte, está considerando extender la vida de dos centrales nucleares más allá de finales del 2022, al considerar que el país se quedaría corto de reservas en los próximos 2 años. En cualquier caso, Alemania ha fracasado en su modelo energético y se sumerge en un arduo proceso de transformación de emergencia hacia las renovables.

Los datos de inflación siguen siendo los protagonistas en cada punto del mapa. En el conjunto de la zona euro, la dependencia a la energía y los cuellos de botella siguen pesando en la inflación de tal manera que a lo largo del trimestre hemos pasado de una inflación del 8,6% al 9,1% y una inflación subyacente del 3,7% al 4,3%. En el mes de septiembre, se registraron nueve economías europeas, entre las que se encuentra España, con una inflación por encima del 10%. Dato importante a la hora de tener en cuenta que cada país es un voto a la hora de decidir próximas subidas de tipos para hacer frente a inflaciones galopantes como la de Estonia que ya supera el 24%. En EEUU, los últimos datos publicados mostraban algo de relajación en la inflación desde niveles del 9% al 8,3% aunque no la inflación subyacente que pasaba de 5,9% a 6,3%.

Los datos de expectativas han ido a la baja, destacando el ZEW alemán que mide las expectativas empresariales ha experimentado una considerable caída constante, al pasar de -28 a -61 al cierre de trimestre. Por el lado de los PMI, los últimos datos publicados mostraban una contracción en la zona al situarse en el 48,2, situándose por tercer mes consecutivo por debajo de 50, mostrando un ritmo de contracción que se ha acelerado. El sector manufacturero lideró este descenso. La producción del sector servicios también cayó, por segundo mes consecutivo, contrayéndose a un ritmo que no se veía desde febrero de 2021. El declive del sector de los servicios fue notable por ser el más pronunciado desde 2013. Según los datos preliminares, la confianza del consumidor de la zona euro volvió a caer en septiembre hasta mínimos históricos reflejando un deterioro de los fundamentales del consumo privado.

En EE.UU. las ventas minoristas superaron expectativas pero el desglose refleja comportamientos negativos del dato general. Por otro lado, los datos de agosto de la producción industrial siguen registrando un comportamiento débil, especialmente por la producción energética. Los índices de confianza empresarial reflejan datos dispares, aunque algunos de ellos reflejan ligeras mejoras, aun las expectativas generales para la economía son débiles. Por ejemplo, el NFIB de confianza del pequeño negocio continúa a niveles muy bajo por la inflación y la falta de mano de obra. Estos datos apoyan un mayor tensionamiento por parte de la Fed en las próximas reuniones.

Las decisiones de los bancos centrales y los comentarios de los distintos miembros reiterando la necesidad de controlar la inflación a través de subidas de tipos de interés, ha tenido su impacto en cada una de las curvas soberanas de referencia. Por el lado de EE.UU., la pendiente de la curva se invertía más durante este trimestre hasta los -45 puntos básico (+51 puntos básicos) llegando a cotizar el 10 años americano en el 3,947% y el 2 años americano en el 4,347%.

En el viejo continente, la volatilidad se dejaba notar con el plan fiscal de Truss y las expectativas de que el Banco de Inglaterra va a tener que intensificar su política monetaria para, al menos, ponerle un tope a la inflación. Así, los GILTS, en el tramo a dos años, pasó de cotizar en el 1,83% a 4,19% (+237 puntos básicos) y el diez años inglés del 2,22% al 4,08% (+186 puntos básicos). Europa no se quedaba atrás, el 10 años alemán cerraba el trimestre 77 puntos básicos por encima (2,10% rentabilidad) y el dos años 112 puntos básicos hasta marcar una rentabilidad de 1,75%. La deuda periférica, especialmente la italiana, ha sido la más damnificada. El dos años italiano cotizaba a cierre del período en 2,86% (+168 puntos básicos) y el español en 2,11% (+118 puntos básicos). Ello hacía que las primas de riesgo de Italia y España repuntaron, 48 pb la primera y 9pb la española, lastradas por la necesidad de mayores subidas de tipos por parte del BCE, hasta situarse en los 241pb y 118pb respectivamente. Aunque penalizado por los temores recesivos y la menor acción compradora de los bancos centrales, la deuda corporativa ha tenido un comportamiento positivo especialmente en los de alta rentabilidad (-46pb en Eurozona y -45pb en USA), que las de grado de inversión o de alta calidad crediticia en Europa (+19pb) aunque no en USA que ampliaban +9pb en USA. Sumado al efecto tipo de interés, los bonos ligados a la inflación, han caído igualmente en el período tanto el europeo como el americano.

Al igual que la renta fija, la renta variable ha completado un primer trimestre con caídas, lastrada por la guerra de Ucrania y los temores a que la acción de los bancos centrales desemboque en una profunda recesión. En este sentido, EEUU presentaba datos dispares, mientras que el S&P 500 caía en el trimestre un -5,28%, el Nasdaq se revalorizaba un 11,5%. Sectorialmente, dentro del S&P 500, el peor comportamiento ha venido de la mano de materiales (-7,3%);

farmacéuticas (-5,3%) y bancos (-3,5%). En Europa, el Eurostoxx caía un -3,96% en el trimestre. Las principales bolsas europeas especialmente la española cerraban en rojo: Ibex35 -9,04%, el DAX alemán -5,24%, la bolsa italiana MIB un -3,2% y el CAC francés un -2,71%.

Respecto a los países emergentes, el índice global cae en el período un -12,48%. Por regiones, Asia se anota un -14,5%, Europa emergente un -13,82% y Japón un -1,73% mientras que Latinoamérica, se revaloriza en el trimestre un 0,66%.

El dólar se ha apreciado frente a todas las divisas del G10. La mayor determinación y acción esperada por parte de la Fed, y el valor como activo refugio en un entorno recesivo, ha favorecido al billete verde frente al resto de pares. Así, el euro y la libra han caído en el período un -6,5% y -8,2% frente a la divisa americana, hasta los 0,98 y 1,117, respectivamente. Además, el yen japonés perdía terreno frente al dólar revalorizándose éste en un 6,65% cerrándose el par en niveles de 144.

El barril de Brent y el West se devaluaron un -23% y -25% respectivamente en el tercer trimestre del año. Otras materias primas siguen la senda de la depreciación. Así, el aceite de palma, por ejemplo, cae un -22,6%, el aluminio un -11,6%, el níquel y el cobre un -7% cada uno. El oro, que no termina de definir su realidad actual como activo refugio, cede en el trimestre un -8%, penalizado por la revalorización del dólar. Únicamente el trigo, a pesar del conflicto bélico, cierra en positivo revalorizándose un +6,07%.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSION ADOPTADAS

Como ya hemos comentado a lo largo de este año, el fondo está sufriendo ya que sus temáticas de inversión tienen un claro sesgo hacia el crecimiento y en ese sentido se han visto más afectadas por la reversión en los tipos de interés que estamos viviendo. En compañías pertenecientes a temáticas como tecnología, consumo cíclico, renovables o tecnología médica la sensibilidad de las valoraciones a subidas de tipos es muy elevada. Sin embargo la incorporación de estrategias ligadas al petróleo, la energía y las materias primas en la primera parte del año que también han funcionado ha permitido al fondo mostrar un comportamiento superior a la media de sus competidores y al mercado.

A largo plazo, nuestra estrategia temática sigue intacta ya que consideramos que esas son las grandes temáticas que seguirán impulsando la economía mundial en los próximos años. La invasión de Ucrania y el agravamiento de la crisis energética global con especial incidencia en Europa creemos que acelerará las inversiones sostenibles y el desarrollo de la energía renovable, temática que tiene fuerte presencia en cartera.

La innovación tecnológica es, quizás, la megatendencia que tiene y está teniendo más incidencia sobre la economía, y está provocando disrupciones en todos los sectores industriales. Dentro de la innovación tecnológica, seguimos invertidos en diferentes temáticas como son la Robótica, la Digitalización o la Tecnología Financiera.

Por parte del cambio demográfico, estamos invertidos en temáticas como la Nutrición, Agua, Nuevas Finanzas, así como otros temas relacionados con la Salud, como son la Tecnología Médica, la Biotecnología o la Oncología, muy vinculadas al envejecimiento poblacional. Estas temáticas están también muy ligadas a las nuevas tecnologías. Las temáticas relacionadas con finanzas que se comportaron muy bien al comienzo del ejercicio ante un entorno de tipos más favorable, han sufrido desde la invasión de Ucrania y por su carácter más cíclico desde que los mercados han empezado a cotizar con más fuerza la posibilidad de una recesión.

Dentro de la sostenibilidad, seguimos apostando fuerte por energías renovables y alternativas, especialmente ahora que Europa tiene la necesidad de desligarse del gas y el petróleo rusos de forma acelerada, lo que conllevará un incremento en la velocidad y cuantía de las inversiones a realizar.

En el trimestre, se ha seguido gestionando activamente la parte de la cartera que se invierte en directo a través de compañías que forman parte de nuestra lista de valores seleccionados y que correlacionan perfectamente con las temáticas en las que se enfoca el fondo además de permitirnos una cierta diversificación de estilos en momentos puntuales.

El saldo del trimestre en términos de rentabilidad es muy positivo con retornos superiores al 3% superiores a la media de fondos de su categoría y a su índice de referencia.

C) INDICE DE REFERENCIA.

La gestión del fondo no sigue un índice de referencia.

D) EVOLUCION DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

Después de informar por carta del cambio de política de inversión y denominación en el cuarto trimestre de 2017, el 17 de enero de 2018 se inició la gestión de tres clases del fondo Liberbank Megatendencias (A, C y P). El cambio de política y nivel de riesgo es sustancial (de garantizado a renta variable internacional con riesgo DFI 6 en una escala de 1 a 7.

En el mes de marzo de 2022 el fondo ha modificado su política de inversión pasando a promover características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las características medioambientales o sociales del Fondo se pueden consultar en el anexo al Folleto. Este cambio de política no ha supuesto modificaciones significativas en la cartera en este sentido.

El patrimonio de la clase A ha aumentado desde 36.431.000 euros a cierre de junio hasta 36.774.000 euros a final del periodo. El número de partícipes ha disminuido en 46 su número hasta los 2.416 a final de periodo. La rentabilidad de dicha clase en el periodo ha sido 2,94%, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -13,41%. El valor liquidativo del fondo es de 8,1651 euros a final del periodo.

La comisión de gestión sobre resultados aplicada directamente al fondo de la clase A en el periodo ha sido de 0 euros.

El patrimonio de la clase C es de 27.000 euros a final del periodo. El número de partícipes es 2 a cierre del trimestre. La rentabilidad de dicha clase en el periodo ha sido 3,15%, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -13,24%. El valor liquidativo del fondo es de 8,8503 euros a final del periodo.

El patrimonio de la clase P en el periodo es de 0 euros y el número de partícipes de la clase P es 2. La rentabilidad de dicha clase en el trimestre ha sido 3,31%, en comparación con la rentabilidad del trimestre anterior que fue de -13,08%. El valor liquidativo del fondo es de 8,6319 euros a final del periodo.

El fondo, al ser fondo de fondos, invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC (entre el 70-100%) por lo que soporta gastos directos e indirectos. La clase A soporta unos gastos totales que inciden sobre la rentabilidad de la IIC en el periodo del 0,56%. El ratio de gastos totales de la clase C es del 0,36% y de 0,18% en la clase P.

Las cifras detalladas en los cuadros adjuntos relativas a las clases que no alcanzan un mínimo de patrimonio pueden ser inexactas por su escaso patrimonio.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo actual fue 0,03%.

Por su parte, durante el mes de junio de 2020 el fondo modificó sus comisiones de depósito siendo ahora para la clase A, C y P de 0,15%.

Desde el 1 de febrero de 2022, se reduce la comisión de depósito, pasando de 0,15% a 0,05% en todas sus clases.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACION CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA

Como se puede observar en el cuadro de comparativa con el resto de fondos de la gestora, la rentabilidad del fondo en el periodo está por encima de la mostrada por la media de todos los fondos de la gestora ponderados por volumen, que fue de -2,57%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Durante el periodo se han realizado algunos ajustes en la cartera de valores de contado de entre los seleccionados por la gestora para reforzar las estrategias del fondo. Se cerraron posiciones en compañías ligadas a ciclo y expuestas a tecnología como Facebook, Kindred, Derichebourg HH International, etc. Por el contrario se reforzaron algunas apuestas por la transición energética y nuevos combustibles así como compañías ligadas a materias primas que han servido para aguantar mejor las caídas en las temáticas más impactadas por las subidas de tipos y el miedo a la recesión.

En la parte de la cartera invertida a través de IIC se deshizo parte de la posición en Robeco New World Financials y Janus Henderson Global Tech Leaders en los máximos tras el rebote de los mercados del mes de junio y se aprovechó para abrir cobertura parcial mediante futuros del Euostoxx 50 entre un 5 y un 10% de la cartera.

La exposición media a la renta variable ha sido a lo largo del periodo en media superior al 90% aunque a cierre de trimestre se sitúa por debajo.

A cierre del periodo no se mantenía ninguna posición superior al 10% en ningún fondo. A nivel gestoras, se superaba el 10% de inversión en Candriam AM (10,85%).

Los mayores contribuidores a la rentabilidad en el trimestre a parte de las coberturas con futuros del Eurostoxx 50 han sido Verbio, Netflix, Janus Henderson Global, Erste Wwf Stock, Pictet Timber, entre otros. Por su parte, los mayores detractores fueron Kion Group, Céntrica, Visa, Janus Henderson Global Tech Leaders, Ishares Global Clean Energy, Embracer, Pictet Nutrition, EDR Big Data, entre otros.

El fondo tiene un horizonte recomendado de inversión que para el perfil de riesgo asumido en este fondo sería en un plazo de menos de 5 años.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS.

El fondo ha realizado operaciones con derivados financieros de manera directa. Se han utilizado instrumentos derivados, únicamente futuros del Eurostoxx 50, tanto como cobertura como inversión para cubrir o complementar las inversiones en directo y vía fondos de inversión, dada la rapidez del instrumento derivado para operar de cara a actuar frente a movimientos de los mercados. Al final del periodo el fondo mantiene posiciones cortas sobre el Eurostoxx 50 mediante la venta de 60 contratos de futuro.

El grado de apalancamiento medio al final del periodo es del 32,49% y el grado de cobertura medio es 99,71%.

D) OTRA INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

No se ha utilizado el 10% de inversión recogido en el artículo 48.1.j del RIIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la clase A del fondo en el periodo actual ha sido 13,78%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que fue 1,14%. La volatilidad de la clase C fue 13,79% y la de la clase P fue 13,86%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

En cuanto al ejercicio de derechos políticos, se ha comprobado que en ningún momento las inversiones en valores que se han mantenido en cartera con más de 12 meses de antigüedad han alcanzado el 1% del patrimonio de dichas compañías y por lo tanto no se han ejercido derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera. No obstante, para todos los valores, la Gestora analiza las operaciones societarias que les afectan con el objeto de evaluar, en su caso, las posibles implicaciones de los acuerdos a tomar para votar en uno u otro sentido. En función de ese análisis realizado, decide delegar, o votar, siempre en beneficio de la IIC.

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.

El fondo ha soportado a lo largo del periodo, por una parte gastos derivados del servicio de intermediación por la tramitación de las órdenes de compra venta de activos y por otra parte de análisis financiero sobre inversiones. A partir de este ejercicio 2022, en base a un criterio transparente y justo, tal y como determina la nueva directiva comunitaria, los costes de análisis de imputarán de manera parcial, entre el fondo y la Sociedad Gestora, estableciéndose para el fondo el límite del 0,05% anual de la posición en títulos de renta variable y/o renta fija utilizados para el cálculo.

El coste financiero de análisis del tercer trimestre en el fondo ha ascendido a 928,64 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El panorama de cara al último trimestre del ejercicio se muestra complicado. Las presiones en los tipos de interés derivadas de la elevada inflación siguen dominando la escena y no creemos que se disipen en el corto plazo. Por otro lado, a medida que nos acercamos al próximo año parece cada vez más claro que vamos directos hacia una recesión económica de una magnitud algo mayor de la que inicialmente habría haber esperado. La persistencia de la inflación en niveles elevadísimos en todo el globo, está presionando a los bancos centrales a mantener una política muy dura y restrictiva que con toda seguridad acabará generando una fuerte destrucción de demanda. En este entorno de tipos mucho más elevados y precios por las nubes en la energía, los alimentos y los principales insumos estamos observando cómo se deprime el consumo y la inversión y las tasas de ahorro se desaceleran. Europa se encuentra en una posición especialmente delicada dada su elevada dependencia energética de Rusia y la imposibilidad de entrever un final al conflicto armado con Ucrania.

A corto plazo el panorama sigue siendo complejo y creemos que aún queda cierto sufrimiento pero pensando más a largo plazo que es el horizonte temporal natural del fondo creemos que los niveles actuales representan una excelente oportunidad de entrada en las temáticas en las que invertimos dado que tras el enorme ajuste de los últimos meses las valoraciones han recuperado su atractivo y las tesis de inversión en líneas generales se mantienen intactas.

Creemos que las megatendencias por las que apuesta el fondo siguen representando claramente la mejor opción de inversión a largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G42 - REPO CECABANK 0,750 2022-10-03	EUR	1.500	4,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	4,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.500	4,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.500	4,08	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENOCORE PLC	GBP	634	1,72	776	2,13
US64110L1061 - Acciones NETFLIX	USD	576	1,57	200	0,55
DK0015202451 - Acciones H+H INTERNACIONAL A/S-B	DKK	0	0,00	210	0,58
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	0	0,00	254	0,70
FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG	EUR	0	0,00	220	0,60
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	828	2,25	1.451	3,98
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	287	0,78	746	2,04
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO.	GBP	247	0,67	226	0,62
GB00B033F229 - Acciones CENTRICA	GBP	242	0,66	0	0,00
DE000A0JL9W6 - Acciones VERBIO	EUR	2.564	6,97	1.667	4,57
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	906	2,46	939	2,58
US3003M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	194	0,53	215	0,59
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	238	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.717	18,25	6.903	18,93
TOTAL RENTA VARIABLE		6.717	18,25	6.903	18,93
LU1529781624 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1.477	4,01	1.458	4,00
LU0348927095 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	2.997	8,14	2.923	8,02
LU0340554673 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	1.541	4,19	1.546	4,24
LU0366533882 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	1.658	4,50	1.710	4,69
LU0654531341 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	2.283	6,20	2.275	6,24
LU0642272388 - Participaciones HENDERSON INVESTMENT FUNDS LTD	EUR	1.580	4,29	2.089	5,73
LU1234787387 - Participaciones GENERALI	EUR	408	1,11	428	1,17
LU0415391514 - Participaciones BELLEVUE GROUP AG	EUR	3.114	8,46	3.036	8,33
IE00BRJG7840 - Participaciones JANUS CAPITAL INTERNATIO LTD	EUR	2.211	6,01	2.109	5,78
LU1864483166 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	1.705	4,63	1.659	4,55
AT000A20DV3 - Participaciones ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	EUR	2.592	7,04	2.475	6,79
LU1629880342 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	2.253	6,12	2.604	7,14
LU2145464777 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	797	2,16	803	2,20
LU0340558823 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	0	0,00	1.967	5,40
LU1244894231 - Participaciones EDMOND DE ROTHSCHILD AM	EUR	683	1,85	703	1,93
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	912	2,48	0	0,00
LU2349505250 - Participaciones ALMA CAPITAL INVEST MANAGEMENT	EUR	1.452	3,94	1.361	3,73
TOTAL IIC		27.662	75,17	29.146	79,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.380	93,42	36.049	98,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.880	97,50	36.049	98,88

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)