

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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 o 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 del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% 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:

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.

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	0,77	0,00	3,35	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,00	0,50	-0,07

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		
PREMIUM	489.321,01	484.955,43	7	8	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	4.400.378,53	4.641.512,04	403	422	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	235.339,18	65.945,02	35	14	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	4.684.584,11	4.859.866,99	5.121	5.302	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PREMIUM	EUR	2.980	3.952	1	
PLUS	EUR	26.540	39.991	256	
CARTERA	EUR	1.265			
ESTÁNDAR	EUR	55.309	76.357	61.257	32.720

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PREMIUM	EUR	6,0903	7,4811	6,0229	
PLUS	EUR	6,0313	7,4270	6,0226	
CARTERA	EUR	5,3738			
ESTÁNDAR	EUR	11,8067	14,5849	11,9093	10,0010

(*)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				
PREMIUM	al fondo	0,38	0,00	0,38	1,08	0,00	1,08	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,45	0,00	0,45	1,33	0,00	1,33	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,00	0,01	Patrimonio

ESTÁND AR	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
--------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .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	-15,14	-2,11	-13,31						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,52	28-07-2022				

(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 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	18,95	16,31	0,00						
Ibex-35	20,42	16,39	19,91						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03						
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	16,93	15,28	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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.

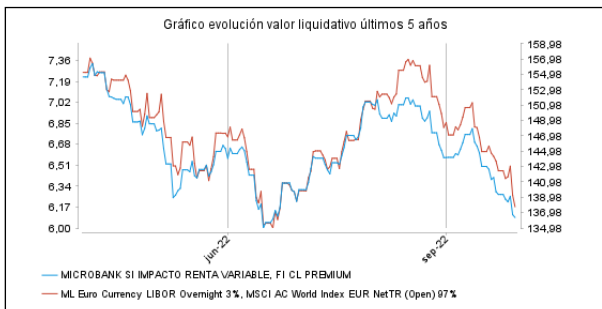
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,28	0,42	0,00	0,00	0,00				

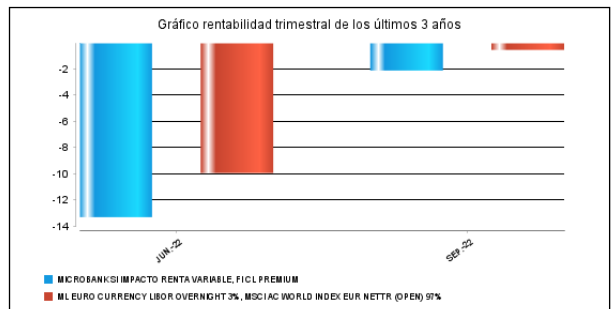
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



El 21/01/2022 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 PLUS .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	-15,27	-2,19	-13,38						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,52	28-07-2022				

(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 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	18,95	16,31	0,00						
Ibex-35	20,42	16,39	19,91						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03						
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	16,93	15,28	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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.

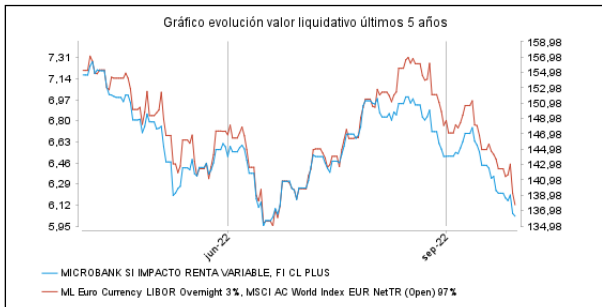
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,53	0,49	0,00	0,00	0,00				

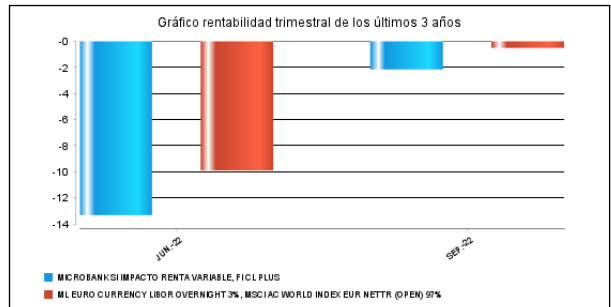
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



El 21/01/2022 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 CARTERA .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	-14,72	-1,86	-13,10						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,52	28-07-2022				

(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 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	18,95	16,31	0,00						
Ibex-35	20,42	16,39	19,91						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03						
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	16,93	15,28	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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.

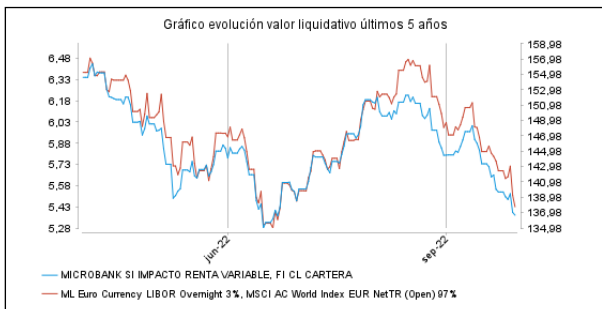
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,16	0,00	0,00					

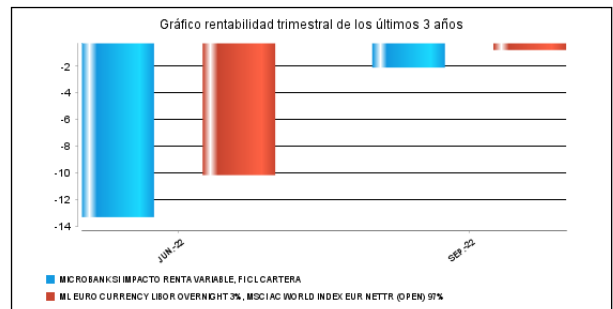
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



El 21/01/2022 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 ESTÁNDAR .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	-15,44	-2,28	-13,46						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,51	28-07-2022				

(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 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	18,95	16,31	0,00						
Ibex-35	20,42	16,39	19,91						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03						
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	16,93	15,28	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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.

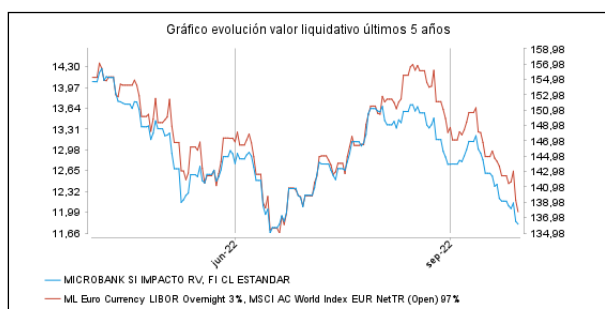
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,85	0,59	0,00	0,00	0,00				

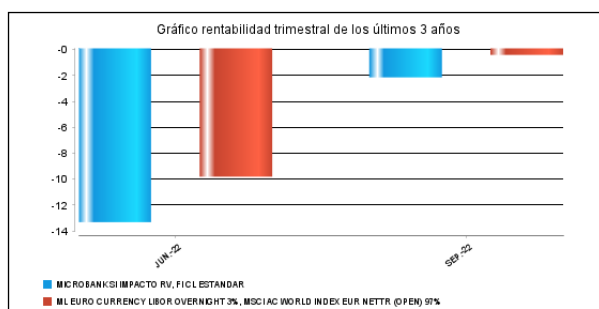
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



El 21/01/2022 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	84.128	97,72	87.415	96,36
* Cartera interior	1	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	84.127	97,72	87.415	96,36
* 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)	338	0,39	3.258	3,59
(+/-) RESTO	1.628	1,89	45	0,05
TOTAL PATRIMONIO	86.094	100,00 %	90.718	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)	90.718	111.074	120.300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,88	-5,54	-11,79	-50,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,93	-14,62	-21,51	-87,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,35	-14,03	-19,76	0,00
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	40,37
+ Dividendos	0,20	0,61	1,01	-68,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-9,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,52	-14,18	-9,54	-89,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,58	-4,55	-78,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-6,89	0,00
± Otros resultados	0,09	0,11	0,20	-26,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,75	-7,14
- Comisión de gestión	-0,51	-0,51	-1,52	-3,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,06	-17,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,65
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,09	-44,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	86.094	90.718	86.094	

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

3. Inversiones financieras

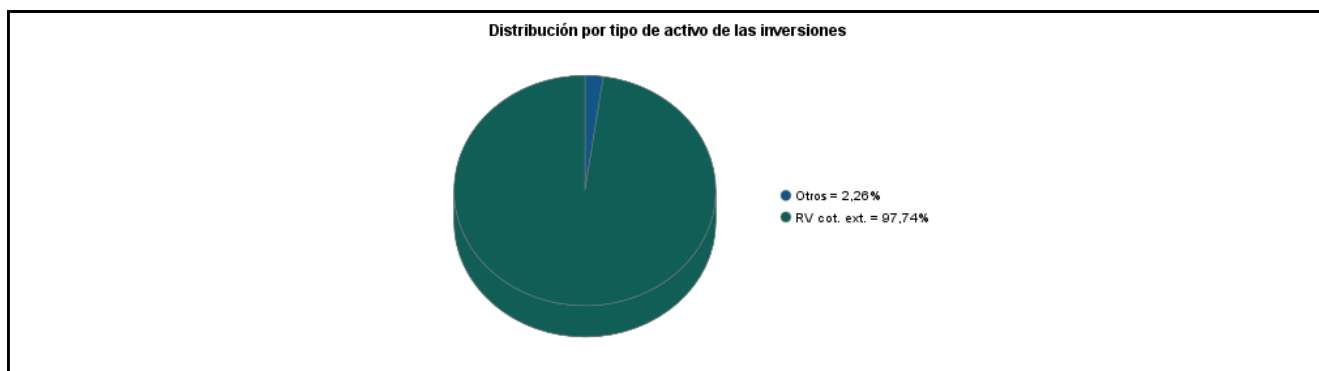
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL RENTA VARIABLE	84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.127	97,74	87.433	96,39

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	
DIVISA EUR/CHF	CONTADO DIVISA A EUR/CHF FISICA	42	Inversión
DIVISA EUR/USD	CONTADO DIVISA A EUR/USD FISICA	920	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		961	
TOTAL OBLIGACIONES		961	

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 4.335.430,63 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 10.150.511,11 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 740.080,44 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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 556,56 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 macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

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 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%. 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 el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-

European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

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.

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera de renta variable estará invertida siguiendo criterios de impacto. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores y de temáticas cuya actividad está destinada a solucionar los principales problemas sociales y medioambientales identificados en los ODS de Naciones Unidas. El fondo tiene una mayor exposición a los ODS 3 (Salud y Bienestar), 7 (Energía asequible y no contaminante), 8 (Trabajo decente y crecimiento económico) y 12 (Producción y consumo responsables).

Al final del trimestre las principales temáticas a las que la cartera está expuesta son Salud Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Digital y Financiera (Jack Henry y Bank Rakyat). Otras temáticas destacadas son 1) Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos, 2) Eficiencia, Electrificación y Digitalización y 3) Energías Limpias, con una exposición del fondo superior al 10% en cada una de esas tres temáticas. Adicionalmente, el fondo también tiene exposición a Seguridad y protección, Prevención y Remedación de la contaminación, Educación y Formación y Vivienda Asequible.

c) Índice de referencia.

En el primer trimestre de año se llevó a cabo el cambio de política de inversión. El nuevo índice de referencia es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el índice ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha disminuido en las clases Estándar, Plus y Premium. La clase estándar al final del trimestre se ha situado en 55.309, ha disminuido en un 5,8%; el de la clase Plus se sitúa en 26.540, disminuyendo en un 7,3%; y el de la Premium finaliza en 2.980, disminuyendo en un 1,2%, patrimonio expresado en miles de euros. En cambio, la clase estándar ha aumentado su patrimonio en un 250% y se sitúa en 1.265 miles de euros.

El número de partícipes de la clase Estándar se sitúa en 5.121, disminuye en el periodo en 181 partícipes, un 3%, el de la Plus se sitúa en 403, disminuye en 19 partícipes, un 5%, el de la Premium se sitúa en 7 partícipes, disminuye en 1 partícipe, un 13%. La clase Cartera es la única que aumenta, con un aumento de 21 partícipes, un 150% en el trimestre, pasando de 14 a 35 partícipes.

La rentabilidad en el periodo de las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera ha sido -2,28%, -2,19%, -2,11% y -1,86% respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia, MSCI AC World Index, que se sitúa en -0,56% en el trimestre.

Los gastos totales soportados en el trimestre por las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 0,59%, 0,49%, 0,42% y 0,16% en el período, respectivamente.

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

La rentabilidad del fondo ha sido negativa en el trimestre. La rentabilidad de las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera ha sido -2,28%, -2,19%, -2,11% y -1,86% respectivamente, por tanto, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora, Renta Variable Internacional, media que se ha situado en el -0,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el trimestre las operaciones más destacadas han sido las compras en Crown Holdings, Thermo Fisher Scientific, Grand Canyon Education y Palo Alto Networks. Se incorporan en cartera posiciones en Cable One, Steris, Global Payments, Avangrid, Autodesk y Novo Nordisk entre otras. Las ventas más destacadas son las de Idexx Laboratories, Shionogi, GSK y Xylem. En el caso de Glaxosmithkline se incorpora a la cartera a finales de julio, vendiéndose a mediados de

septiembre.

Respecto a la distribución sectorial, el sector de Materiales y el Inmobiliario fueron los que más penalizaron la rentabilidad relativa, mientras que el de Tecnologías de la Información y Salud contribuyeron positivamente.

Desde el punto de vista regional, las posiciones en Europa (excluyendo el Reino Unido) y países emergentes de África fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad relativa, mientras que los mercados emergentes de Asia y Estados Unidos tuvieron un efecto positivo.

En cuanto a nuestras temáticas de impacto, las de Vivienda Asequible y Alimentación y Agua Sostenibles fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad en términos absolutos. Por el contrario, las categorías de Salud Pública e Inclusión Financiera y Digital fueron las mayores contribuidoras.

En cuanto a títulos individuales, las posiciones en Ball Corporation, LEG Immobilien y Capitec Bank fueron las que más castigaron a la rentabilidad activa durante el trimestre, mientras que las posiciones en Bank Rakyat, Enphase Energy y Boston Scientific fueron las que más contribuyeron al rendimiento relativo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 1,06%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 19,26% en el trimestre en todas las clases.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 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 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 ira 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. En el segundo semestre de 2022 las áreas donde se espera seguir el foco de inversión son las siguientes: i) Salud Pública mediante la inversión en empresas centradas en facilitar el acceso, la eficiencia y la reducción de costes del sistema sanitario. Se trata de empresas con características defensivas. ii) Inclusión Digital y Financiera. Foco en compañías que operan en regiones con escasa penetración de los servicios bancarios, facilidades de crédito y pagos digitales. iii) Saldremos mejores. Nos posicionamos para beneficiarnos de la aceleración de la digitalización y de la electrificación en todos los sectores, esto podría dar lugar a ahorros de costes y eficiencias al tiempo que contribuye a la transición ecológica. vi) Energía Limpia. Queremos encontrar valor en compañías posicionadas para beneficiarse del cambio a una economía con menores emisiones de carbono y la necesidad de mejorar el suministro de energía renovable doméstica. Ante la dependencia del gas ruso y el encarecimiento de la energía, se favorecerán proyectos nacionales en Energía limpia y el aumento de la investigación y desarrollo de energía renovable y v) Alimentos de bajo coste. El mundo necesita aumentar sustancialmente su producción de aquí a 2050. A eso se le añade la tensión de la inflación de los precios de los alimentos.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
N/A
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
N/A
- c) Índice de referencia.
N/A
- d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
N/A
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
N/A
- b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
N/A
- d) Otra información sobre inversiones.
N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	2.313	2,69	4.148	4,57
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	2.722	3,16	3.364	3,71
CNE100000Z75 - ACCIONES ANHUI HONGLU STEEL C	CNY	897	1,04	901	0,99
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	1.125	1,31	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.063	1,23	2.169	2,39
DE000LEG1110 - ACCIONES JEG IMMOBILIEN SE	EUR	1.806	2,10	2.098	2,31
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.157	1,34	3.293	3,63
DK0060227585 - ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.126	1,31	1.552	1,71
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.070	1,24	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	755	0,88	1.405	1,55
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.908	2,22	4.042	4,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.651	4,24	3.741	4,12
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.134	1,32	2.702	2,98
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.021	1,19	1.136	1,25
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	703	0,82	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	304	0,34
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2.604	3,02	3.935	4,34
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	1.036	1,14
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	4.125	4,79	3.015	3,32
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	937	1,09	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.884	2,19	0	0,00
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	1.723	2,00	2.402	2,65
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	1.343	1,48
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	554	0,61
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	799	0,93	1.306	1,44
JP3435750009 - ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	631	0,70
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	1.995	2,32	1.230	1,36
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.228	1,43	2.020	2,23
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.467	1,70	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.252	2,62	3.637	4,01
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2.720	3,16	2.306	2,54
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	613	0,71	0	0,00
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	772	0,90	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	1.283	1,49	3.070	3,38
US1011211018 - SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	1.684	1,96	1.746	1,92
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.661	4,25	2.891	3,19
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	454	0,53	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	2.028	2,36	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.435	3,99	3.597	3,97
US2372661015 - ACCIONES DARLING INT INC	USD	1.290	1,50	985	1,09
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	904	1,05	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETSRY INC	USD	445	0,52	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	744	0,86	0	0,00
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.740	2,02	0	0,00
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	669	0,78	1.618	1,78
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	4.649	5,40	3.679	4,06
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	1.842	2,03
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	712	0,78
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.219	1,42	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.100	1,28	644	0,71
US8666741041 - SOCIM SUN COMMUNITIES INC	USD	1.750	2,03	478	0,53
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	455	0,50
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.738	2,02	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	4.157	4,83	3.635	4,01
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	700	0,81	2.131	2,35
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	959	1,06
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	2.372	2,75	3.778	4,16
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	784	0,91	0	0,00
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.751	2,03	946	1,04
TOTAL RV COTIZADA		84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL RENTA VARIABLE		84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.127	97,74	87.433	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.127	97,74	87.433	96,39

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)