

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 4582

Data de registre: 05/04/2013

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a tel., correu electrònic

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 (En una escala del 1 al 7)
DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix més del 50 % del seu patrimoni en altres IIC de caràcter financer, tant nacionals com estrangeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,77 | 0,00 | 3,35 | 0,64 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 1,06 | 0,00 | 0,50 | -0,07 |

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|------------------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 489.321,01 | 484.955,43 | Període | 2.980 | 6,0903 | Comissió de gestió | 0,38 | 1,08 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 7 | 8 | 2021 | 3.952 | 7,4811 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 1 | 6,0229 | Comissió de gestió total | 0,38 | 1,08 | Mixta |
| | | | 2019 | | | | | | Comissió de dipositari |

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|------------------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 4.400.378,53 | 4.641.512,04 | Període | 26.540 | 6,0313 | Comissió de gestió | 0,45 | 1,33 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 403 | 422 | 2021 | 39.991 | 7,4270 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 256 | 6,0226 | Comissió de gestió total | 0,45 | 1,33 | Mixta |
| | | | 2019 | | | | | | Comissió de dipositari |

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 235.339,18 | 65.945,02 | Període | 1.265 | 5,3738 | Comissió de gestió | 0,15 | 0,42 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 35 | 14 | 2021 | | | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | | | Comissió de gestió total | 0,15 | 0,42 | Mixta |
| | | | 2019 | Comissió de dipositari | 0,00 | 0,01 | Patrimoni | | |

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|------------------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 4.684.584,11 | 4.859.866,99 | Període | 55.309 | 11,8067 | Comissió de gestió | 0,55 | 1,65 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 5.121 | 5.302 | 2021 | 76.357 | 14,5849 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 61.257 | 11,9093 | Comissió de gestió total | 0,55 | 1,65 | Mixta |
| | | | 2019 | | | | | | Comissió de dipositari |

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rendibilitat | -15,14 | -2,11 | -13,31 | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,50 | 26-08-22 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 2,52 | 28-07-22 | -- | -- | -- | -- | | |

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rendibilitat | -15,27 | -2,19 | -13,38 | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,50 | 26-08-22 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 2,52 | 28-07-22 | -- | -- | -- | -- | | |

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rendibilitat | -14,72 | -1,86 | -13,10 | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,50 | 26-08-22 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 2,52 | 28-07-22 | -- | -- | -- | -- | | |

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rendibilitat | -15,44 | -2,28 | -13,46 | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,50 | 26-08-22 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 2,51 | 28-07-22 | -- | -- | -- | -- | | |

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 Net TR | 20,42 | 16,39 | 19,91 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,01 | 0,03 | | | | | | |
| ML Euro Currency LIBOR Overnight | 16,93 | 15,28 | 0,00 | | | | | | |
| 3%, MSCI AC World Index EUR | | | | | | | | | |
| NetTR (Open) 97% | | | | | | | | | |

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 18,95 | 16,31 | 0,00 | | | | | | |
| VaR històric ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 18,95 | 16,31 | 0,00 | | | | | | |
| VaR històric ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 18,95 | 16,31 | 0,00 | | | | | | |
| VaR històric ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 18,95 | 16,31 | 0,00 | | | | | | |
| VaR històric ** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

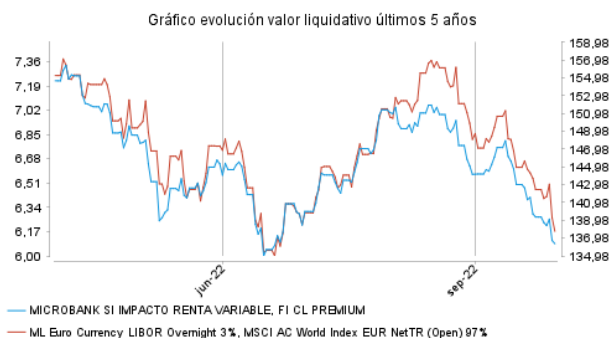
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--|---------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM | 1,28 | 0,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |
| MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS | 1,53 | 0,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |
| MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA | 0,51 | 0,16 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR | 1,85 | 0,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

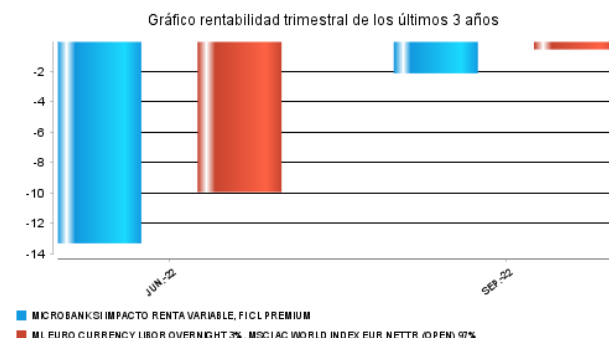
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

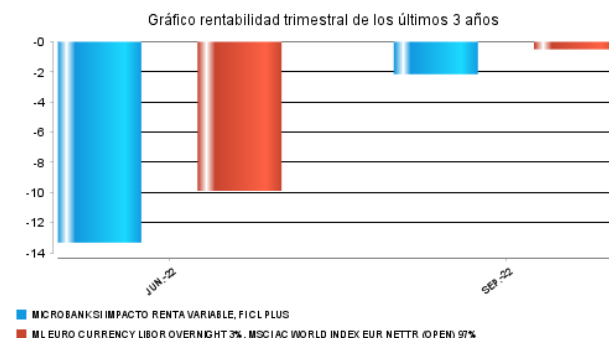
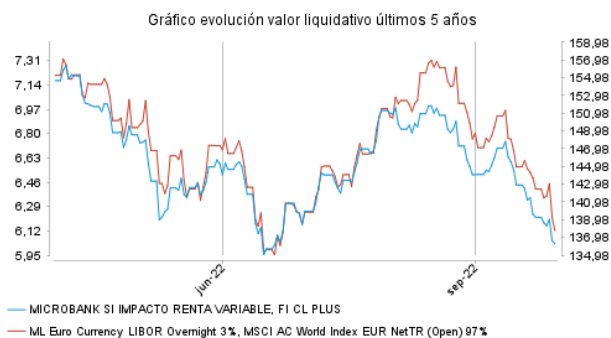
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM



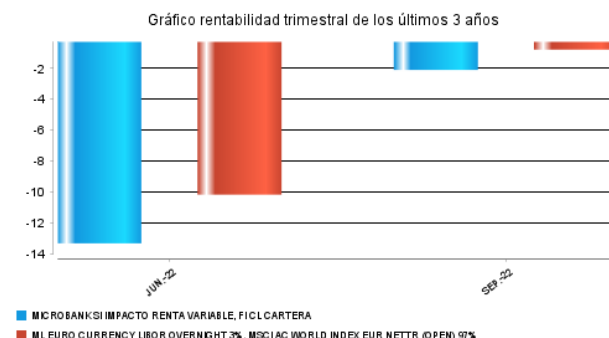
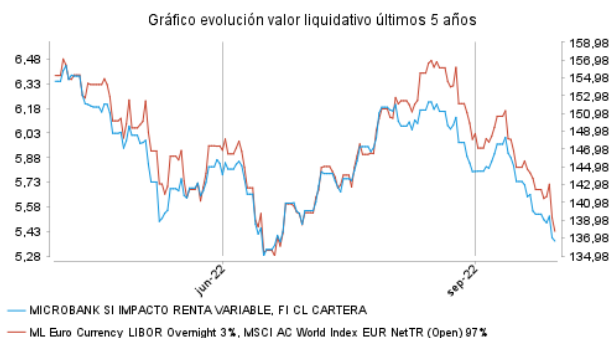
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

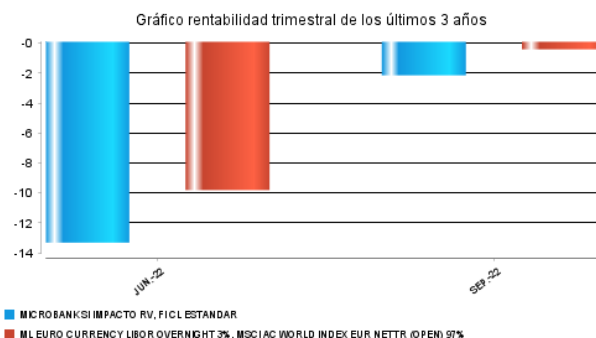
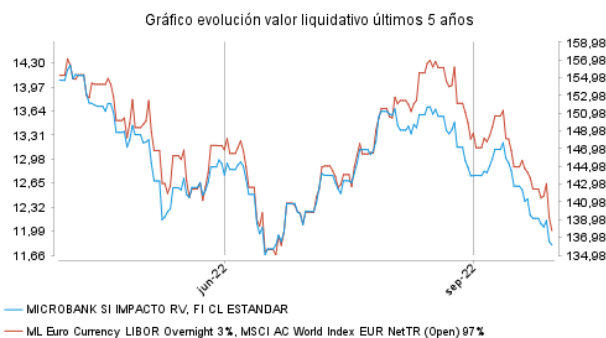


MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS



MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA



MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

| Vocació inversora | Patrimoni gestionat* (milers d'euros) | Nº de particips* | Rendibilitat trimestral mitjana** |
|--|--|------------------|-----------------------------------|
| Renda fixa euro | 20.826.456 | 1.850.828 | -2,49 |
| Renda fixa internacional | 2.953.561 | 635.678 | -1,86 |
| Renda fixa mixta euro | 2.386.262 | 85.283 | -2,44 |
| Renda fixa mixta internacional | 6.547.304 | 201.828 | -1,58 |
| Renda variable mixta euro | 88.557 | 5.108 | -4,94 |
| Renda variable mixta internacional | 2.949.323 | 110.142 | -1,31 |
| Renda variable euro | 617.229 | 284.106 | -8,24 |
| Renda variable internacional | 15.481.748 | 2.222.641 | -0,22 |
| IIC de gestió passiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantit de rendiment fix | 335.050 | 13.195 | -2,44 |
| Garantit de rendiment variable | 747.104 | 34.306 | -1,21 |
| De garantia parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorn absolut | 3.368.894 | 445.441 | 0,61 |
| Global | 7.509.085 | 255.835 | -0,57 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable | 4.060.860 | 83.307 | -0,32 |
| Renda fixa euro curt termini | 5.608.071 | 547.044 | -0,32 |
| IIC que replica un índex | 1.034.049 | 21.297 | -3,72 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 1.056.550 | 40.879 | -1,11 |
| Total Fons | 75.570.101 | 6.836.918 | -1,30 |

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| Distribució del patrimoni | Fi període actual | | Fin període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 84.128 | 97,72 | 87.414.817 | 96,36 |
| * Cartera interior | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 84.127 | 97,71 | 87.414.817 | 96,36 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TESORERIA) | 338 | 0,39 | 3.257.886 | 3,59 |
| (+/-) RESTA | 1.628 | 1,89 | 45.471 | 0,05 |
| TOTAL PATRIMONI | 86.094 | 100,00 | 90.718.173 | 100,00 |

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | 90.718 | 111.074.377 | 120.299.883 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -2,88 | -5,54 | -11,79 | -50,54 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | -1,93 | -14,62 | -21,51 | -87,41 |
| (+) Rendiments de gestió | -1,35 | -14,03 | -19,76 | 0,00 |
| + Interessos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 40,37 |
| + Dividends | 0,20 | 0,61 | 1,01 | -68,96 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -9,36 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | -1,52 | -14,18 | -9,54 | -89,80 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | -0,13 | -0,58 | -4,55 | -78,34 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | -6,89 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,09 | 0,11 | 0,20 | -26,55 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,58 | -0,59 | -1,75 | -7,14 |
| - Comissió de gestió | -0,51 | -0,51 | -1,52 | -3,88 |
| - Comissió de dipositari | -0,03 | -0,03 | -0,08 | -3,99 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,01 | -0,06 | -17,67 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -39,65 |
| - Altres despeses repercutides | -0,03 | -0,04 | -0,09 | -44,52 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissionis de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 86.094.239 | 90.718.173 | 86.094.239 | |

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

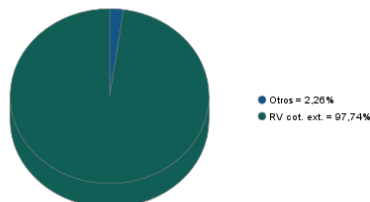
| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|--------|-----------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE | CAD | 2.313 | 2,69 | 4.148 | 4,57 |
| ACCIONES SGS SOC GEN | CHF | 2.722 | 3,16 | 3.364 | 3,71 |
| ACCIONES ANHUI HONGLU STEEL C | CNY | 897 | 1,04 | 901 | 0,99 |
| ACCIONES CHINA THREE GORGES R | CNY | 1.125 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 1.063 | 1,23 | 2.169 | 2,39 |
| ACCIONES LEG IMMOBILIE SE | EUR | 1.806 | 2,10 | 2.098 | 2,31 |
| ACCIONES ORSTED AS | DKK | 1.157 | 1,34 | 3.293 | 3,63 |
| ACCIONES FINANCIER STAR | DKK | 1.126 | 1,31 | 1.552 | 1,71 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 1.070 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS | DKK | 755 | 0,88 | 1.405 | 1,55 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA | EUR | 1.908 | 2,22 | 4.042 | 4,46 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR | 3.651 | 4,24 | 3.741 | 4,12 |
| ACCIONES HALMA PLC | GBP | 1.134 | 1,32 | 2.702 | 2,98 |
| ACCIONES PEARSON PLC | GBP | 1.021 | 1,19 | 1.136 | 1,25 |
| ACCIONES RELX PLC | GBP | 703 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES WISE | GBP | 0 | 0,00 | 304 | 0,34 |
| ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC | USD | 2.604 | 3,02 | 3.935 | 4,34 |
| ACCIONES JOHNSON MATTHEY | GBP | 0 | 0,00 | 1.036 | 1,14 |
| ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA | IDR | 4.125 | 4,79 | 3.015 | 3,32 |
| ACCIONES STERIS PLC | USD | 937 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES BANDHAN BANK LTD | INR | 1.884 | 2,19 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES APTIV PLC | USD | 1.723 | 2,00 | 2.402 | 2,65 |
| ACCIONES SHIONOGI | JPY | 0 | 0,00 | 1.343 | 1,48 |
| ACCIONES SYSMEX | JPY | 0 | 0,00 | 554 | 0,61 |
| ACCIONES GMO PAYMENT GATEWAY | JPY | 799 | 0,93 | 1.306 | 1,44 |
| ACCIONES SO-NET M3 INC | JPY | 0 | 0,00 | 631 | 0,70 |
| ACCIONES NIDEC CORPORATI | JPY | 1.995 | 2,32 | 1.230 | 1,36 |
| ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO | JPY | 1.228 | 1,43 | 2.020 | 2,23 |
| ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD | KRW | 1.467 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 2.252 | 2,62 | 3.637 | 4,01 |
| ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES | USD | 2.720 | 3,16 | 2.306 | 2,54 |
| ACCIONES AUTODESK INC | USD | 613 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES AVANGRID INC | USD | 772 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES BALL CORP | USD | 1.283 | 1,49 | 3.070 | 3,38 |
| SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN | USD | 1.684 | 1,96 | 1.746 | 1,92 |
| ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO | USD | 3.661 | 4,25 | 2.891 | 3,19 |
| ACCIONES CABLE ONE INC | USD | 454 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES CROWN HOLDINGS INC | USD | 2.028 | 2,36 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES DANAHER CORP | USD | 3.435 | 3,99 | 3.597 | 3,97 |
| ACCIONES DARLING INT INC | USD | 1.290 | 1,50 | 985 | 1,09 |
| ACCIONES ENPHASE ENERGY INC | USD | 904 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES ETSY INC | USD | 445 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC | USD | 744 | 0,86 | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|
| ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI | USD | 1.740 | 2,02 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI | USD | 669 | 0,78 | 1.618 | 1,78 |
| ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA | USD | 4.649 | 5,40 | 3.679 | 4,06 |
| ACCIONES IDEXX LABORATOR | USD | 0 | 0,00 | 1.842 | 2,03 |
| ACCIONES MERCADOLIBRE IN | USD | 0 | 0,00 | 712 | 0,78 |
| ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 1.219 | 1,42 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 1.100 | 1,28 | 644 | 0,71 |
| SOCIMI SUN COMMUNITIES INC | USD | 1.750 | 2,03 | 478 | 0,53 |
| ACCIONES TESLA | USD | 0 | 0,00 | 455 | 0,50 |
| ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 1.738 | 2,02 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES TRIMBLE INC | USD | 4.157 | 4,83 | 3.635 | 4,01 |
| ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC | USD | 700 | 0,81 | 2.131 | 2,35 |
| ACCIONES XYLEM | USD | 0 | 0,00 | 959 | 1,06 |
| ACCIONES ZOETIS INC | USD | 2.372 | 2,75 | 3.778 | 4,16 |
| ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL | USD | 784 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING | ZAR | 1.751 | 2,03 | 946 | 1,04 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 84.127 | 97,74 | 87.433 | 96,39 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | 84.127 | 97,74 | 87.433 | 96,39 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 84.127 | 97,74 | 87.433 | 96,39 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 84.127 | 97,74 | 87.433 | 96,39 |

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| Instrument | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Total Operativa Derivats Drets | 0 | |
| DIVISA EUR/CHF | 42 | Inversió |
| DIVISA EUR/USD | 920 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi | 961 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | 961 | |

4. FETS RELLEVANTS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments | | X |
| b.Represa de subscripcions/reemborsaments | | X |
| c.Reemborsament de patrimoni significatiu | | X |
| d.Endeutament superior al 5% del patrimoni | | X |
| e.Substitució de la societat gestora | | X |
| f.Substitució de l'entitat dipositària | | X |
| g.Canvi de control de la societat gestora | | X |
| h.Canvi en elements essencials del full informatiu | | X |
| i.Autorització del procés de fusió | | X |
| j.Altres fets rellevants | | X |

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | | X |
| b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament | | X |
| c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV) | | X |
| d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament | X | |
| e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades | | X |
| f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup | X | |
| g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC | X | |
| h.Altres informacions o operacions vinculades | X | |

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 4.335.430,63 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,05 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 10.150.511,11 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,12 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 740.080,44 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositar, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 556,56 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El tercer trimestre de 2022 ha estat un període singular, per l'elevada volatilitat en uns mercats que han reflectit un entorn convuls quant a dades macroeconòmiques. Han estat la variable destacada la inflació, els missatges dels bancs centrals i la guerra d'Ucraïna. Com no podia ser altrament, la reacció dels bancs centrals a aquestes notícies i dades ha tingut una gran importància, atès que han marcat la dialèctica i la manera d'operar dels agents econòmics. Tots els mercats borsaris en moneda local han donat retorns negatius, juntament amb el fet que una potencial desaceleració o fins i tot recessió també ha afegit una gran pressió als preus de les matèries primeres, amb alguna excepció, com ara el gas natural, per a desgràcia per a Europa. Aquests actius, però, no han estat pas els més afectats en aquest període. Cal destacar per sobre de tot el gran repunt generalitzat de tipus d'interès, que ha arrossegat de manera substancial les rendibilitats de la renda fixa a la baixa. Aquest fet ha estat el que més ha afectat la gestió de carteres, especialment els perfils d'inversió més conservadors.

El ritme del trimestre ha estat marcat pel flux de dades d'inflació als EUA, que al juliol va començar amb la publicació del CPI (Consumer Price Index) del juny. Aquesta dada s'ha situat en el seu component core (sense aliments ni energia) en 5,9 % en base anual, i ha caigut des de 6 % del mes anterior. Per contra, la inflació general, mesurada per aquest indicador, al juny va continuar escalant a 9,1 %, respecte del 8,6 % del maig. Això, afegit al fet que els preus a la producció també han tingut un patró semblant, ha fet pensar al mercat que la pressió inflacionista pot ser a prop d'arribar al pic. Aquesta anàlisi ha fet que en el termini d'aproximadament d'un mes les borses prenguin una mica d'aire: del 15 de juliol al 15 d'agost. Les TIR dels bons han seguit el mateix patró, i han caigut des de nivells màxims, atès que els preus poden ser a prop de tocar màxims. Tot i això, a l'agost aquesta percepció es va revertir, amb unes dades d'IPC que confirmaven la persistència en les tensions inflacionistes i posaven tot el focus en la reunió dels bancs centrals a Jackson Hole, on el president de la Reserva Federal nord-americana va subratllar que la lluita de la seva institució per reconduir els preus no s'aturaria, fins i tot a costa de més patiment per a l'economia, les famílies i les empreses.

De manera conseqüent, els moviments i les decisions de la Reserva Federal, que confirmen el to agressiu quant a l'evolució dels tipus d'interès, s'han reforçat reunió rere reunió. Concretament, en la reunió del 27 de juliol van continuar les pujades de 75 punts bàsics i els tipus es van situar en el rang 2,25 %-2,50 %. El 21 de setembre també hi va haver una altra pujada de tipus d'interès, de 75 punts bàsics, fins a nivells del 3,00 %-3,25 %. Els missatges i les actes de les reunions continuen transmetent el fet que l'autoritat monetària nord-americana vol recuperar el terreny perdut quant a credibilitat, atès que en algun moment els mercats han interpretat que les seves decisions es prenen amb un cert retard respecte del que aconsellarien l'economia i el seu reescalfament.

Pel que fa al Banc Central Europeu, el 8 de setembre assistim a la pujada més gran de tipus d'interès de la història recent de l'eurozona: 75 punts bàsics, ben bé com els moviments als EUA. Cal destacar, però, que la crisi inflacionista a Europa té arrels totalment diferents de la nord-americana. A Europa parlem d'un increment de preus pel que fa a l'oferta. Per tant, és més difícil de controlar mitjançant política monetària. Als EUA el moviment es deu a una economia reescalfada en què la demanda i el mercat laboral es mantenen fermes i sòlids. Els mesos vinents el mercat estarà a l'aguait de les conseqüències d'aquesta restricció de les condicions financeres a banda i banda de l'Atlàntic pels seus efectes en el creixement econòmic. Sembla que els mercats ja descompten una recessió tècnica a Europa amb més probabilitat que als EUA.

Finalment, i en relació amb els bancs centrals, no pas perquè sigui especialment rellevant en l'economia mundial, però sí pel gran moviment i les seves conseqüències locals, al Regne Unit hem assistit a un moviment de tipus d'interès en la corba de les emissions del govern anglès d'una extraordinària importància, en què, per exemple, un bo a 30 anys del tresor acumula unes minusvàlues de 50 %. N'és l'origen la nefasta coordinació entre la política monetària i fiscal; mentre que el Banc d'Anglaterra ha començat les pujades de tipus i reducció de balanç per controlar la inflació, hem observat un canvi de govern amb una injecció històrica de mesures fiscals a l'economia que ha fet que els mercats es qüestionin la sostenibilitat del seu deute i el dèficit. La gran vinculació dels esquemes de pensions en lliures als bons de llarg termini anglesos ha obligat el Banc d'Anglaterra a intervenir en el mercat per frenar en sec les vendes massives de gilts (bons anglesos) i la fugida dels inversors juntament amb les minusvàlues en les carteres dels principals plans de pensions anglesos. Això palesa el difícil entorn en què ens trobem, en què mesures no ortodoxes de política monetària o fiscal poden portar conseqüències no volgudes.

A conseqüència de tots aquests moviments, com no podia ser altrament, les dades macroeconòmiques i les divises han quedat afectades en més o menys grau a banda i banda de l'Atlàntic i de manera global. Així, per exemple l'indicador d'activitat manufacturera en ISM als EUA ha corregit cap a nivells de 52,8 des de 56 (per sota de 50 implica recessió). L'ISM de serveis també ha corregit des de nivells de 68 fins a nivells de 55. Pel que fa a un dels sectors més afectats per l'evolució dels tipus d'interès, l'immobiliari, és significatiu l'enfonsament en el nombre de cases venudes als EUA. Això, afegit a la també accentuada caiguda del nombre de cases començades i al nombre de visats expedits, palesa l'efecte que la Reserva Federal té en una de les fonts de riquesa i també de desequilibris de l'economia americana.

A Europa, de manera anàloga, l'enfonsament de les enquestes de sentiment i activitat ha estat significatiu. Per exemple, en el cas de l'IFO alemany de negocis, en el component d'expectatives, ha caigut des de nivells de 98 fins a 75. En matèria de preus, a l'eurozona la inflació general s'ha situat en nivells de 9,1 %. En el cas de la inflació core parlem de nivells del 4,3 %. El BCE ha anat ajustant els missatges i la política monetària a aquest entorn de preus. En la banda positiva d'aquest entorn, l'expectativa d'inflació del mercat a 5 anys dins de 5 anys continua ancorada en un nivell confortable al voltant de 2 %. Per tant, podem concloure que, malgrat aquesta circumstància conjuntural en relació amb els preus, el mercat descompta que precisament es tracta d'un fet puntual i que els bancs centrals seran capaços de reconduir l'escenari.

Actualment el gran debat és saber si arribarem a entrar en una recessió i si, arran d'això, els beneficis de les empreses i el comportament dels mercats mantindran una tendència negativa. Sembla que en els indicadors avançats, com ara el pendent de la corba de tipus en el cas americà, els tipus a 2 anys respecte dels tipus a 10 anys inverteixen en TIR. Es tracta d'un símptoma que històricament ha desembocat en recessions. En el cas europeu, tot i que això ha passat de manera puntual al setembre, s'ha revertit. Tanmateix, en termes d'ocupació ¿un indicador que sol arribar tard?, les notícies continuen sent esperançadores. Per tant, estem en un entorn complex, en què si es dona una recessió, molt probablement és tècnica i breu.

Quant a aquest darrer missatge, és molt important el que passarà en la guerra d'Ucraïna, en què al llarg del trimestre hem assistit a un canvi en la direcció dels esdeveniments. L'exèrcit ucraïnès sembla que reprèn la iniciativa i allibera grans parts del territori ocupat per Rússia des de febrer d'aquest any 2022. Si bé no s'endevina un horitzó optimista en relació amb la fi de la guerra, s'obre un escenari diferent, amb un abast difícil de modular però que afegeix un xic d'optimisme a l'evolució dels esdeveniments. La reacció de Putin i del seu govern davant d'aquestes notícies provoca la màxima incertesa per la potencial escalada en el conflicte.

En el nostre repàs de la conjuntura d'aquest trimestre, cal destacar dos darrers aspectes: la situació i l'evolució dels mercats emergents i el comportament de les divises, especialment el dòlar, com a refugi davant incerteses. En el cas dels mercats emergents, cal continuar destacant la situació de la Xina, que, amb la seva política de covid zero i amb el seu nivell baix de vacunació, amb vacines de menys eficàcia, és una gran font d'incertesa, a més de la que ja hi ha en el seu sector immobiliari i en el lent procés de desglobalització iniciat, que no permet acabar de reprendre el pols al creixement d'aquesta economia.

Finalment, cal destacar l'evolució de la divisa americana. El dòlar ha estat la moneda refugi mundial no solament per la incertesa econòmica sinó també per la fortalesa de l'economia nord-americana, juntament amb un cicle de tipus molt més avançat que ha atret capitals d'arreu del món. La seva apreciació respecte de l'euro, la lliura, el ien o el dòlar canadenc o les divises emergents ha estat la tònica del trimestre.

En aquest entorn, i tenint en compte que a mitjan agost la foto del trimestre pintava d'una manera molt diferent, en general les borses han tingut un trimestre de comportament que ha continuat sent negatiu com el trimestre anterior. Així, per exemple, en el trimestre l'S&P-500 ha caigut -5,28 %, respecte de la notable caiguda de -17,75 % del trimestre anterior. Per la seva part, el Nasdaq ha corregit -4,11 %, lluny del -23,64 % del tancament de juny. En el cas d'Europa, les caigudes han estat semblants. L'Eurostoxx-50 ha corregit -3,96 %. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -1,73 % i l'índex de Xangai ha caigut -11,01 %. L'MSCI Emerging ha corregit -11,57 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit a un altre trimestre convuls en rendibilitats i tipus. En termes generals tots els sectors de la renda fixa han tingut un comportament negatiu semblant. Destaquen, però, en negatiu els governs a Europa. En el trimestre la renda fixa americana mesurada per l'índex Bloomberg US Aggregate ha corregit -4,75 % més. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -5,06 %. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Pan-European Aggregate ha caigut -5,98 %. Com dèiem, destaquen els bons governamentals, que són els que han corregit més: -6,89 %.

En matèries primeres les caigudes de preus han estat generalitzades, especialment en el petroli, que ha corregit -16,49 %, davant els símptomes d'alentiment de la demanda. En la banda oposada hi ha el gas natural, que, sotmès a la pressió de la guerra a Ucraïna, en aquest període ha continuat la davallada, amb +24,45 %.

Finalment, en matèria de divises, l'apreciació del dòlar respecte de l'euro ha estat 6,51 %, respecte de la lliura, 9,04 %, i del ien, 6,65 %. En relació amb les divises emergents s'han apreciat 6,22 % respecte del renminbi xinès i 11,01 % respecte del ruble.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 Reglament [UE] 2019/2088) i la seva cartera de renda variable estarà invertida seguint criteris d'impacte. Per això, les decisions d'inversió es basen, principalment, en la selecció de valors i de temàtiques l'activitat de les quals està destinada a solucionar els principals problemes socials i mediambientals identificats en els ODS de les Nacions Unides. En tot i que té més exposició als ODS 3 (salut i benestar), 7 (energia assequible i no contaminant), 8 (treball decent i creixement econòmic) i 12 (producció i consum responsables).

Al final del trimestre les principals temàtiques a les quals la cartera és exposada són salut pública (per exemple, Boston Scientific i Danaher) i inclusió digital i financera (Jack Henry i Bank Rakyat). Altres temàtiques destacades són (1) alimentació sostenible i recursos hídrics, (2) eficiència, electrificació i digitalització i (3) energies netes, amb una exposició del fons superior al 10 % en cadascuna d'aquestes tres temàtiques. Adicionalment, el fons també té exposició a seguretat i protecció, prevenció i remediació de la contaminació, educació i formació i habitatge assequible.

c) Índex de referència.

En el primer trimestre d'any es va dur a terme el canvi de política d'inversió. El nou índex de referència és l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97 % i l'índex ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 3 % (LECO). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participats, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni ha disminuït en les classes Estàndar, Plus i Premium. Al final del trimestre la classe Estàndar s'ha situat en 55.309, ha disminuït 5,8 %, el de la classe Plus se situa en 26.540, ha disminuït 7,3 %, i el de la Premium acaba en 2.980, i ha davallat 1,2 %, patrimoni expressat en milers d'euros. En canvi, la classe Estàndar ha augmentat el seu patrimoni en 250 % i se situa en 1.265 milers d'euros.

El nombre de participats de la classe Estàndar se situa en 5.121, disminueix en el període 181 participats, 3 %, el de la Plus se situa en 403, disminueix 19 participats, 5 %, el de la Premium se situa en 7 participats i baixa 1 participat, 13 %. La classe Cartera és l'única que augmenta, amb un augment de 21 participats, 150 % en el trimestre, i ha passat de 14 a 35 participats.

En el període la rendibilitat de les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat -2,28 %, -2,19 %, -2,11 % i -1,86 %, respectivament. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la de l'índex de referència, MSCI AC World Index, que se situa en -0,56 % en el trimestre.

Les despeses totals del trimestre de les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 0,59 %, 0,49 %, 0,42 % i 0,16 % en el període, respectivament.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat negativa en el trimestre. La rendibilitat de les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera ha estat -2,28 %, -2,19 %, -2,11 % i -1,86 %, respectivament. Per tant, inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora, renda variable internacional, mitjana que s'ha situat en -0,22 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En el trimestre les operacions més destacades han estat les compres en Crown Holdings, Thermo Fisher Scientific, Grand Canyon Education i Palo Alto Networks. S'incorporen en cartera posicions en Cable One, Steris, Global Payments, Avangrid, Autodesk i Novo Nordisk, entre d'altres. Les vendes més destacades són les d'Idexx Laboratories, Shionogi, GlaxoSmithKline i Xylem. En el cas de GlaxoSmithKline s'incorpora a la cartera a la fi de juliol i es ven a mitjan setembre.

Respecte de la distribució sectorial, el sector de materials i l'immobiliari han estat els que més han penalitzat la rendibilitat relativa, mentre que el de tecnologies de la informació i salut han contribuït positivament.

Des del punt de vista regional, les posicions a Europa (excloent-ne el Regne Unit) i països emergents d'Àfrica han estat les que han perjudicat més la rendibilitat relativa, mentre que els mercats emergents d'Àsia i els Estats Units han tingut un efecte positiu.

Quant a les nostres temàtiques d'impacte, les d'habitatge assequible i alimentació i aigua sostenibles han estat les que han perjudicat més la rendibilitat en termes absoluts. Per contra, les categories de salut pública i inclusió financera i digital han estat els contribuïdors més grans.

Quant a títols individuals, les posicions en Ball Corporation, LEG Immobilien i Capitec Bank han estat les que durant el trimestre han castigat més la rendibilitat activa, mentre que les posicions en Bank Rakyat, Enphase Energy i Boston Scientific han estat les que han contribuït més al rendiment relatiu.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,01 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 1,06 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En el trimestre la volatilitat del fons ha estat 19,26 % en totes les classes.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc continua prevalent en la nostra visió dels mercats. Tant l'exposició prudent a les borses com la baixa durada continuen sent l'eix vertebrador de la nostra política de gestió de fons i carteres. Aquest ha estat el fil conductor de la nostra aproximació als mercats al llarg de tot l'any 2022. En el cas de la renda variable tornem a estar al començament de la presentació de resultats d'aquest tercer trimestre. Continuem en espera de confirmar la desaceleració en els beneficis empresarials a conseqüència de tots els indicadors avançats i les enquestes que posen de manifest que els mesos vinents l'entorn empresarial serà complex. Continuem amb biaixos defensius en espera de veure si en aquest entorn d'incertesa tenim una caiguda addicional de les borses, arran del fet que la política monetària i la possible recessió a les portes d'Europa i dels EUA poden continuar pressionant els mercats a la baixa. Insistim a dir que els beneficis reportats i les guies que donin les empreses continuaran sent clau. El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un trimestre únic quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment siguem davant un escenari de recessió tècnica es veurà les setmanes vinents, però no pas els mesos vinents. També caldrà estar a l'aguait d'aquest flux de dades i informació atès que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des de sis mesos fins a un any. Per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, segons la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació dels bancs centrals.

En el segon semestre de 2022 les àrees en què s'espera seguir el focus d'inversió són les següents: (i) salut pública mitjançant la inversió en empreses centrades a facilitar l'accés, l'eficiència i la reducció de costos del sistema sanitari. Es tracta d'empreses amb característiques defensives. ii) Inclusió digital i financera. Focus en companyies que operen en regions amb escassa penetració dels serveis bancaris, facilitats de crèdit i pagaments digitals. iii) Sortirem millors. Ens posicionem per beneficiar-nos de l'acceleració de la digitalització i de l'electrificació en tots els sectors. Això pot donar lloc a estalvis de costos i eficiències al mateix temps que contribueix a la transició ecològica. iv) Energia neta. Volem trobar valor en companyies posicionades per beneficiar-se del canvi a una economia amb menys emissions de carboni i la necessitat de millorar el subministrament d'energia renovable domèstica. Davant la dependència del gas rus i l'encariment de l'energia, s'afavoriran projectes nacionals en energia neta i l'augment de la recerca i desenvolupament d'energia renovable i (v) aliments de baix cost. El món necessita augmentar substancialment la seva producció d'aquí al 2050. A això s'hi afegeix la tensió de la inflació dels preus dels aliments.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

N/A

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

N/A

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participats, rendibilitat i despeses de la IIC.

N/A

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

N/A

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

N/A

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

N/A

d) Més informació sobre inversions.

N/A

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

- N/A
5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.
- N/A
6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.
- N/A
7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.
- N/A
8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.
- N/A
9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).
- N/A
10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)