

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 5475

Fecha de registro: 25/09/2020

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI World Climate Change Net Return USD Index

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,72	0,23	1,72	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,02	0,17	-0,02

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	560,10	678,41	Período	61	109,3097	Comisión de gestión	0,18	0,18	Patrimonio
Nº de partícipes	1	2	2021	89	131,2278	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	63	101,6446	Comisión de gestión total	0,18	0,18	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	71.354,19	73.041,73	Período	8.126	113,8794	Comisión de gestión	0,45	0,45	Patrimonio
Nº de partícipes	678	711	2021	10.013	137,0806	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.951	106,7401	Comisión de gestión total	0,45	0,45	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				2021	Anual		
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21		2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,70	-13,03	-4,22	10,19	2,16	29,10			
Desviación resp.al índice	2,64	2,64	4,20	7,34	0,00	7,34			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-3,76	16-06-22	-3,76	16-06-22	--	--			
Rentabilidad máxima (%)	2,67	24-06-22	2,67	24-06-22	--	--			

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				2021	Anual		
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21		2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,93	-13,15	-4,35	10,05	2,02	28,42			
Desviación resp.al índice	2,64	2,64	4,20	7,34	0,00	7,34			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-3,76	16-06-22	-3,76	16-06-22	--	--			
Rentabilidad máxima (%)	2,67	24-06-22	2,67	24-06-22	--	--			

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02			
100% MSCI World Climate Change Net Return (MXWOCLNU)	20,90	23,17	18,37	13,15	0,00	10,95			

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,23	23,60	18,61	13,01	8,51	11,08			
VaR histórico **	6,12	6,12	5,24	2,09	2,14	2,09			

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,23	23,60	18,61	13,01	8,51	11,08			
VaR histórico **	6,16	6,16	5,48	3,97	4,02	3,97			

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,28	0,14	0,12	0,00	0,00	0,00			
CLASE UNIVERSAL	0,54	0,28	0,25	0,00	0,00	0,00			

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

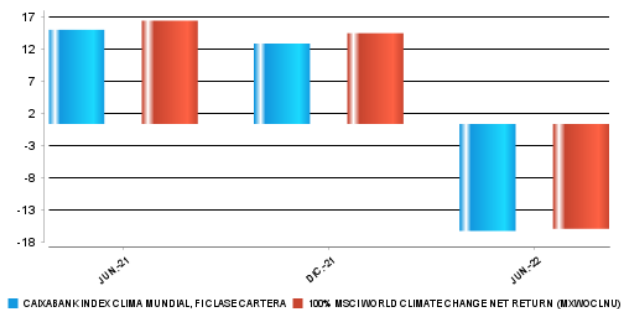
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

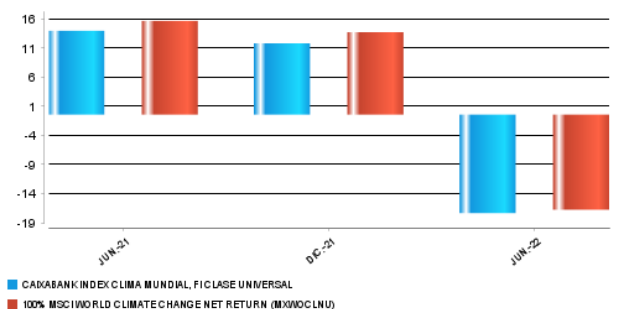
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.549	79,99	8.621.069	85,34
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.543	79,92	8.620.683	85,34
* Intereses cartera inversión	6	0,07	386	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.005	12,28	1.102.638	10,92
(+/-) RESTO	633	7,73	377.921	3,74
TOTAL PATRIMONIO	8.187	100,00	10.101.628	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	10.101.628	6.410.504	10.101.628	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,65	33,24	-1,65	-105,56
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,08	12,05	-19,08	-284,54
(+) Rendimientos de gestión	-18,49	12,45	-18,49	-266,73
+ Intereses	0,10	2,64	0,10	-95,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,81	1,76	4,81	207,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-19,51	4,36	-19,51	-601,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,32	3,32	-4,32	-245,86
± Otros Resultados	0,43	0,37	0,43	31,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,26	-0,60	-3,62
- Comisión de gestión	-0,44	0,00	-0,44	12,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-58,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-80,90
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,14	-0,09	-27,45
(+) Ingresos	0,01	-0,14	0,01	-105,69
+ 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	0,01	-0,14	0,01	-105,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	8.186.994	10.101.628	8.186.994	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

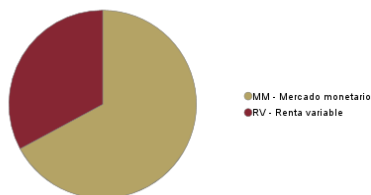
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
LETRAS US 2022-01-27	USD	0	0,00	2.373	23,49
LETRAS US 2022-02-24	USD	0	0,00	527	5,22
LETRAS US 0,769 2022-07-14	USD	667	8,15	0	0,00
LETRAS US 2022-01-06	USD	0	0,00	527	5,22
LETRAS US 2022-01-13	USD	0	0,00	1.055	10,44
LETRAS US 2022-02-03	USD	0	0,00	352	3,48
LETRAS US 2022-03-03	USD	0	0,00	439	4,35
LETRAS US 2022-03-10	USD	0	0,00	1.582	15,66
LETRAS US 2022-03-17	USD	0	0,00	439	4,35
LETRAS US 0,745 2022-07-21	USD	724	8,84	0	0,00
LETRAS US 0,822 2022-07-28	USD	857	10,47	0	0,00
LETRAS US 1,024 2022-08-25	USD	665	8,13	0	0,00
LETRAS US 1,241 2022-09-01	USD	380	4,65	0	0,00
LETRAS US 1,493 2022-09-15	USD	285	3,48	0	0,00
LETRAS US 1,212 2022-09-22	USD	475	5,80	0	0,00
LETRAS US 1,596 2022-09-29	USD	333	4,06	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		4.386	53,58	7.294	72,21
TOTAL RENTA FIJA		4.386	53,58	7.294	72,21
TOTAL RENTA FIJA		4.386	53,58	7.294	72,21
ETF AMUNDI ETFS	USD	1.203	14,69	578	5,72
ETF LYXOR ETFS/FRAN	USD	1.140	13,93	667	6,60
TOTAL IIC		2.343	28,62	1.245	12,32
TOTAL EXTERIOR		6.729	82,20	8.539	84,53
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.729	82,20	8.539	84,53

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	832	Cobertura
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	1.312	Cobertura
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	2.192	Cobertura
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable	4.336	
Total Operativa Derivados Derechos	4.336	
US	399	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	399	
DIVISA EUR/USD	62	Inversión
EUR/USD MINI	188	Cobertura
EUR/USD	882	Cobertura
EUR/USD MINI	252	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	1.384	
TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversión
JP MORGAN SECURITIES PLC	623	Inversión
LYXOR ETFS/FRAN	1.282	Inversión
TIPO DE INTERES VARIABLE	0	Inversión
TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	1.907	
Total Operativa Derivados Obligaciones	3.690	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica que, con efectos desde el 29 de abril de 2022 inclusive, la comisión de reembolso de la Clase Universal del 2% aplicada a las participaciones con antigüedad inferior a 7 días dejará de aplicarse en los traspasos realizados a otros Fondos gestionados por CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 2.044.442,75 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.619.115,52 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,16 %.
- 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 390,76 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 primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo indexado al MSCI World Climate Change Net Return USD Index no toma decisiones de inversión. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

MSCI World Climate Change Net Return USD Index. El tracking error del fondo ha sido de 2,6107.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un -18,84% (Universal) y -31,23% (Cartera), y el número de participes en un -4,64% (Universal) y -50% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido 0,544 y 0,2756 para las clases Universal y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,029 y 0,0285.

La rentabilidad del fondo ha sido del -16,93% y -16,7% en la clase Universal y Cartera, menor a la del índice de referencia de -16,35%

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

La rentabilidad del fondo ha sido menor a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de -12,03%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de reflejar el comportamiento del índice MSCI World Climate Change Net Return USD Index, utilizando tanto ETF como derivados. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de ETF y TRS sobre el índice, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado [derivados FONS 90887] para el fondo. En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

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 para conseguir el objetivo de inversión y gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 41,53.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,17%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 28,62% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Lyxor y Amundi.

La desviación del fondo con el índice es del 0,58 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un21,23 y 21,23 para las clases Universal y Cartera, ha sido mayor a la de su índice de referencia 21,05 y mayor a la de la letra del tesoro.

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 unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice MSCI World Climate Change Net Return USD, utilizando tanto ETF como derivados.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)
