

# CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 5475

Data de registre: 25/09/2020

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel., correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que reproduïx un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 6 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'objectiu de gestió consisteix a replicar l'índex MSCI World Climate Change Net Return USD Index

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments 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	0,64	0,59	2,37	0,23
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,77	0,34	0,70	-0,02

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

#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE 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	564,34	560,10	Període	62	109,1724	Comissió de gestió	0,09	0,27	Patrimoni
Nº de participacions	2	1	2021	89	131,2278	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	63	101,6446	Comissió de gestió total	0,09	0,27	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,03	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima:			

#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

	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	63.527,19	71.354,19	Període	7.216	113,5818	Comissió de gestió	0,23	0,67	Patrimoni
Nº de participacions	649	678	2021	10.013	137,0806	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.951	106,7401	Comissió de gestió total	0,23	0,67	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,03	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima: 100 EUR			

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-16,81	-0,13	-13,03	-4,22	10,19	29,10			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-2,85	26-08-22	-3,76	16-06-22	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,92	12-08-22	2,67	24-06-22	--	--		

##### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-17,14	-0,26	-13,15	-4,35	10,05	28,42			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-2,85	26-08-22	-3,76	16-06-22	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,92	12-08-22	2,67	24-06-22	--	--		

\* 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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02		
100% MSCI World Climate Change Net Return (MXWOCLNU)	19,56	16,68	23,17	18,37	13,15	10,95		

### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019
Valor Liquidatiu	19,87	16,90	23,60	18,61	13,01	11,08		
VaR històric **	7,12	7,12	6,12	5,24	2,09	2,09		

### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019
Valor Liquidatiu	19,87	16,90	23,60	18,61	13,01	11,08		
VaR històric **	7,17	7,17	6,16	5,48	3,97	3,97		

\* 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)

#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, 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
CLASE CARTERA	0,41	0,14	0,14	0,12	0,00	0,00		
CLASE UNIVERSAL	0,82	0,27	0,28	0,25	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.

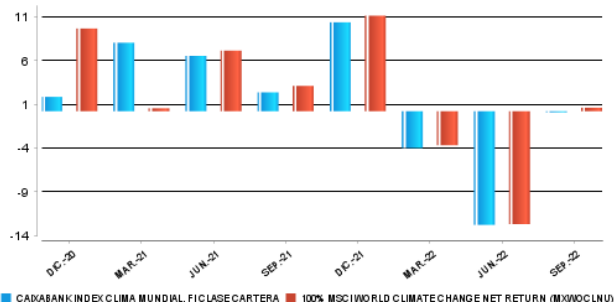
### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA



### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

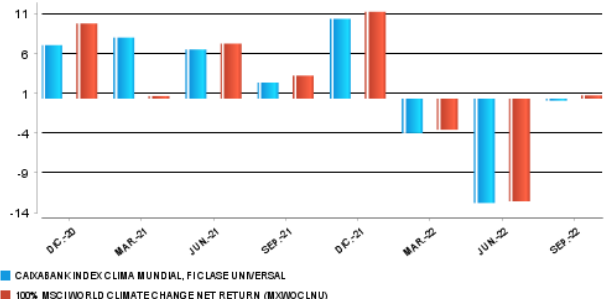
#### Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL



#### Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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
<b>Total Fons</b>	<b>75.570.101</b>	<b>6.836.918</b>	<b>-1,30</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons colitzats (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	5.199	71,44	6.548.812	79,99
* Cartera interior	0	0,00	37	0,00
* Cartera exterior	5.185	71,25	6.543.014	79,92
* Interessos cartera inversió	14	0,19	5.760	0,07
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.103	15,15	1.004.963	12,28
(+/-) RESTA	976	13,41	633.219	7,73
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>7.277</b>	<b>100,00</b>	<b>8.186.994</b>	<b>100,00</b>

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
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>8.187</b>	<b>9.480.919</b>	<b>10.101.628</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-11,06	-0,21	-12,12	4.976,60
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,29	-14,22	-19,33	-102,05
(+) Rendiments de gestió	0,62	-13,92	-18,42	0,00
+ Interessos	0,28	0,09	0,38	194,84
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	3,79	3,24	8,52	10,68
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-4,44	-13,22	-24,26	-68,26
± Resultat en IIC (fets o no)	0,59	-4,32	-3,88	-112,96
± Altres resultats	0,40	0,29	0,82	32,65
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,33	-0,30	-0,92	-1,07
- Comissió de gestió	-0,23	-0,22	-0,67	-4,34
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,02	-0,07	-4,31
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	1,16
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	-83,98
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,05	-0,15	23,07
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	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	0,01	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>7.277.146</b>	<b>8.186.994</b>	<b>7.277.146</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

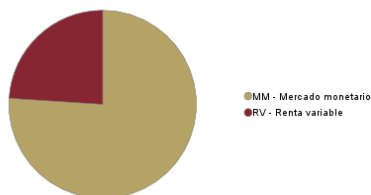
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LETRAS US 0,769 2022-07-14	USD	0	0,00	667	8,15
LETRAS US 2,288 2022-10-06	USD	792	10,89	0	0,00
LETRAS US 2,964 2022-12-01	USD	506	6,96	0	0,00
LETRAS US 0,745 2022-07-21	USD	0	0,00	724	8,84
LETRAS US 0,822 2022-07-28	USD	0	0,00	857	10,47
LETRAS US 1,024 2022-08-25	USD	0	0,00	665	8,13
LETRAS US 1,241 2022-09-01	USD	0	0,00	380	4,65
LETRAS US 1,493 2022-09-15	USD	0	0,00	285	3,48
LETRAS US 1,212 2022-09-22	USD	0	0,00	475	5,80
LETRAS US 1,596 2022-09-29	USD	0	0,00	333	4,06
LETRAS US 2,410 2022-10-20	USD	1.146	15,75	0	0,00
LETRAS US 2,611 2022-11-10	USD	355	4,88	0	0,00
LETRAS US 2,732 2022-11-17	USD	750	10,31	0	0,00
LETRAS US 3,181 2022-12-15	USD	304	4,18	0	0,00
LETRAS US 3,257 2022-12-22	USD	608	8,35	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>4.462</b>	<b>61,32</b>	<b>4.386</b>	<b>53,58</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>4.462</b>	<b>61,32</b>	<b>4.386</b>	<b>53,58</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>4.462</b>	<b>61,32</b>	<b>4.386</b>	<b>53,58</b>
ETF AMUNDI ETFS	USD	712	9,78	1.203	14,69
ETF LYXOR ETFS/FRAN	USD	699	9,60	1.140	13,93
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>1.411</b>	<b>19,38</b>	<b>2.343</b>	<b>28,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>5.872</b>	<b>80,70</b>	<b>6.729</b>	<b>82,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>5.872</b>	<b>80,70</b>	<b>6.729</b>	<b>82,20</b>

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)

TIPO DE ACTIVO



#### 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
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	TRS MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET	2.483	Cobertura
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	TRS MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET	1.835	Cobertura
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	TRS MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET	840	Cobertura
MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET RETURN	TRS MSCI WORLD CLIMATE CHANGE NET	1.392	Inversió
Total Operativa Derivats Drets Renda Variable		6.550	
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>		<b>6.550</b>	
EUR/USD MINI	FUTURO EUR/USD MINI  12500	125	Cobertura
EUR/USD MINI	FUTURO EUR/USD MINI  62500	374	Cobertura
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	748	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		1.247	
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	0	Inversió
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversió
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversió
JP MORGAN SECURITIES PLC	COLATERAL JP MORGAN SECURITIES PLC	579	Inversió
LYXOR ETFS/FRAN	ETF LYXOR ETFS/FRAN	780	Inversió
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		1.363	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>2.609</b>	

#### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	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

	Si	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 740.390,62 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,10 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.369.457,34 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,18 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 543,26 €. 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 banquers 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.

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.

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

Com que és un fons indexat al MSCI World Climate Change Net Return USD Index, no pren decisions d'inversió. La covid no ha afectat la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu.

##### c) Índex de referència.

MSCI World Climate Change Net Return USD Index. L'error de seguiment del fons ha estat 2,40.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -11,20 % (Universal) i -0,63 % (Cartera), i el nombre de participis en -4,28 % (Universal) i -100 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,274 i 0,138 per a les classes Universal i Cartera, de les quals les despeses indirectes són 0,014 i 0,013.

La rendibilitat del fons ha estat -0,26 % i -0,13 % en la classe Universal i Cartera, inferior a la de l'índex de referència de 0,41 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, -3,72 %.

#### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estratègia del fons ha consistit a tractar de reflectir el comportament de l'índex MSCI World Climate Change Net Return USD Index mitjançant tant ETF com derivats. Quant a les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'ETF i TRS sobre l'índex, que juntament amb l'evolució de la cartera han donat un resultat negatiu per al fons.

**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 aconseguir l'objectiu d'inversió i gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 30,66.

**d) Més informació sobre inversions.**

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat d'1,77.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 19,38 % del fons, i les gestores més rellevants són Lyxor i Amundi.

La desviació del fons amb l'índex és 0,67 %.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat, 19,87 i 19,87 per a les classes Universal i Cartera, ha estat més gran que la del seu índex de referència, 19,56, i més gran que la de la lletra del tresor.

**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 infraponderats en renda variable i 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.

L'estratègia del fons continuarà centrada a reproduir el comportament de l'índex MSCI World Climate Change Net Return USD mitjançant tant ETF com derivats.

## **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)**