

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 3448

Fecha de registro: 21/04/2006

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 invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable mixta internacional; Perfil riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI World ESG Leaders Index Net Return (incluye la rentabilidad por dividendos) por la exposición a renta variable y 5% LOEC y 35% ICE BofA GLOBAL BROAD MARKET INDEX por la exposición a renta fija, variando la ponderación de los índices en función de la distribución de la cartera en cada momento. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo tendrá una volatilidad máxima anual inferior al 15%. Se aplicarán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable (Medioambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). La mayoría de la cartera cumple con el ideario ético. Invertirá al menos un 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 30% y el 75% (en condiciones normales será el 60%) de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y en bonos verdes y bonos sociales), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, con duración media de la cartera de renta fija no predeterminada. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo puede operar con instrumentos financieros 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	0,29	0,41	1,77	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	0,34	0,48	-0,15

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 EVOLUCION SOSTENIBLE 60, 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	2.636,32	1.490,98	Periodo	259	98,2625	Comisión de gestión	0,17	0,52	Patrimonio
Nº de participes	7	2	2021	1	113,2005	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	346	104,4665	Comisión de gestión total	0,17	0,52	Mixta
			2019	156	105,2437	Comisión de depositario	0,02	0,07	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, 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	220.543,80	232.681,16	Periodo	24.411	110,6856	Comisión de gestión	0,44	1,31	Patrimonio
Nº de participes	1.899	1.960	2021	35.385	128,5202	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	37.782	117,3055	Comisión de gestión total	0,44	1,31	Mixta
			2019	44.971	119,4256	Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,20	1,19	-7,12	-7,63	1,28				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,30	29-09-22	-2,22	16-06-22	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		1,32	07-07-22	2,45	16-03-22	--	--	--	--

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,88	0,92	-7,37	-7,88	3,20				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	29-09-22	-2,23	16-06-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,32	07-07-22	2,45	16-03-22	--	--

* 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			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
lbex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
5.3% ICE BofA 1-3 Yr GBMH (G1MIEURH) + 4.7% ICE BofA GBMH (GBMIEURH) +25% HF Research Global (HFRXGL) +60% MSCI ACWI Net TR (M1WD US) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	10,66	9,12	12,84	9,94	8,64				

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	11,76	8,61	12,26	13,87	31,46				
VaR histórico **	8,83	8,83	8,95	5,35	2,17				

CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	11,76	8,61	12,26	13,87	9,38				
VaR histórico **	5,51	5,51	5,54	5,39	2,29				

* 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 EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	1,09	0,36	0,36	0,36	0,72	1,05	2,31	2,35	
CLASE UNIVERSAL	1,88	0,63	0,62	0,62	0,56	2,05	1,26	1,30	2,37

* 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 EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

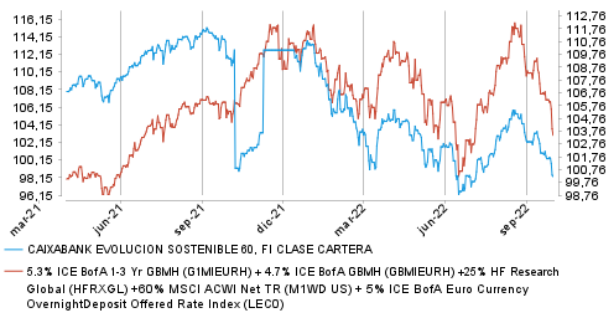
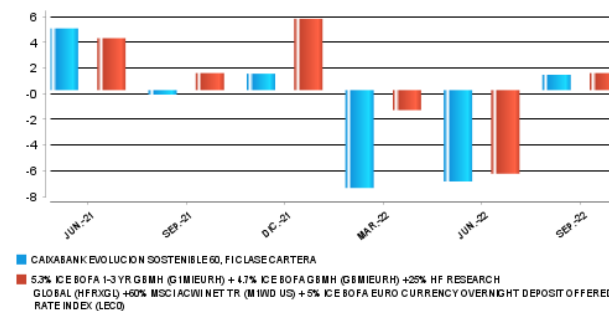
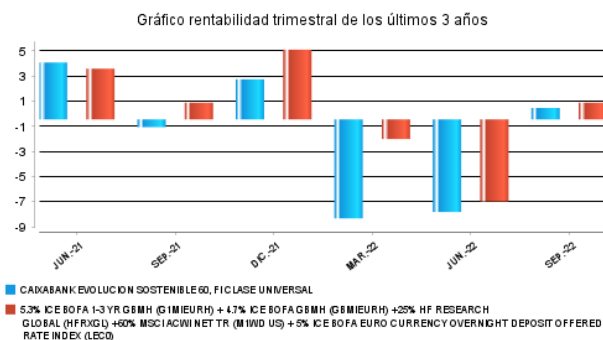
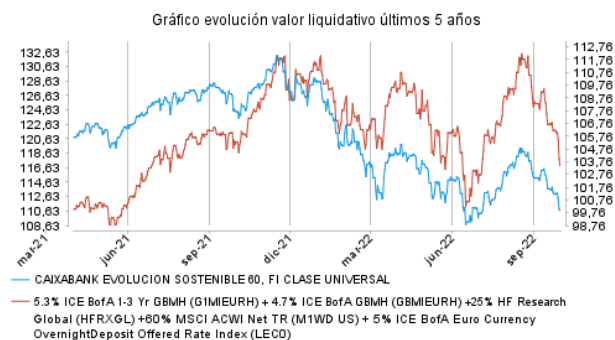

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI CLASE UNIVERSAL



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 partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor 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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total Fondo	75.570.101	6.836.918	-1,30

*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	22.898	92,82	23.861.849	92,98
* Cartera interior	1.414	5,73	-2.510	-0,01
* Cartera exterior	21.485	87,09	23.864.359	92,98
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.555	6,30	1.581.873	6,16
(+/-) RESTO	217	0,88	221.028	0,86
TOTAL PATRIMONIO	24.670	100,00	25.664.750	100,00

Notas:

El periodo 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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	25.664.750	30.442.361	35.385.681	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,83	-9,38	-21,10	-51,93
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	-7,56	-16,03	-112,98
(+) Rendimientos de gestión	1,52	-7,10	-14,65	-119,95
+ Intereses	0,02	0,00	0,01	1.186,67
+ Dividendos	0,04	0,01	0,05	198,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,02	-37,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,03	0,10	-36,64
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,55	0,78	0,03	86,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	-7,93	-15,12	-96,60
± Otros Resultados	0,22	0,07	0,30	212,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,47	-1,39	-5,61
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,30	-5,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-9,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	18,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	14,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.272,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	24.670.074	25.664.750	24.670.074	

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

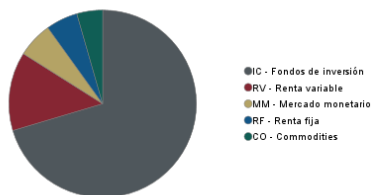
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	1.399	5,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.399	5,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.399	5,67	0	0,00
TOTAL INTERIOR		1.399	5,67	0	0,00
ETC ISHARES PHYSICA	USD	429	1,74	434	1,69
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		429	1,74	434	1,69
TOTAL RENTA VARIABLE		429	1,74	434	1,69
FONDO DPAM INVEST B/B	EUR	351	1,42	358	1,40
ETN ISHARES ETFs/IR	USD	165	0,67	165	0,64
ETN ISHARES ETFs/IR	USD	119	0,48	114	0,44
FONDO MIZINICH FUNDS	EUR	37	0,15	37	0,15
FONDO NEUBERGER BERMA	EUR	398	1,61	382	1,49
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	1.038	4,21	1.047	4,08
ETC JBS IRL SOLUTIO	EUR	1.017	4,12	2.338	9,11
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	35	0,14	38	0,15
ETN PIMCO FIXED INC	USD	95	0,38	89	0,35
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	119	0,48	124	0,48
FONDO PIMCO FUNDS	EUR	42	0,17	45	0,18
ETN INVESCO EMEA IR	EUR	30	0,12	29	0,11
FONDO BROWN PLC IRL	USD	1.281	5,19	1.307	5,09
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	72	0,29	76	0,30
FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	67	0,27	68	0,27
FONDO LAZARD GL	USD	747	3,03	0	0,00
FONDO LYXOR NEWCITS	EUR	0	0,00	2.116	8,24
FONDO LAZARD GL	USD	294	1,19	0	0,00
FONDO CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	528	2,06
FONDO JUBAM LUX	EUR	129	0,52	129	0,50
FONDO ROBECO LUX	EUR	1.004	4,07	1.013	3,95
FONDO NORDEA INVESTME	EUR	1.337	5,42	1.304	5,08
FONDO AMUNDI IDX SOLU	EUR	367	1,49	386	1,50
FONDO MORGAN STA SICA	USD	251	1,02	237	0,93
ETF JBS ETF	USD	1.207	4,89	1.174	4,57
FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	30	0,12	31	0,12
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	768	3,11	0	0,00
FONDO NATIXIS GL AM	EUR	156	0,63	161	0,63
ETF JBS ETF	JPY	438	1,77	434	1,69
FONDO AXA WF SICAV	USD	36	0,15	35	0,14
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	348	1,41	1.046	4,08
FONDO VTBL FUNDS LU	USD	1.950	7,91	1.945	7,58
FONDO CANDRIAM	EUR	354	1,43	383	1,49
ETN AMUNDI ETFS	EUR	111	0,45	115	0,45
ETN AMUNDI ETFS	EUR	51	0,21	54	0,21
ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	35	0,14	35	0,14
ETN AMUNDI ETFS	USD	298	1,21	276	1,08

FONDO NORDEA INVESTME	EUR	32	0,13	32	0,13
FONDO FIDELITY FUNDS	EUR	47	0,19	48	0,19
FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	1.697	6,88	1.778	6,93
FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	497	2,01	524	2,04
FONDO DNCA INVEST	USD	878	3,56	0	0,00
FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	855	3,46	624	2,43
FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	503	2,04	491	1,91
ETN AMUNDI ETFS	EUR	125	0,51	127	0,49
FONDO DWS SICAV	EUR	635	2,58	1.581	6,16
FONDO GS FUNDS SICAV	EUR	645	2,62	636	2,48
FONDO LUMYNA MW	EUR	385	1,56	0	0,00
TOTAL IIC		21.076	85,41	23.460	91,44
TOTAL EXTERIOR		21.505	87,15	23.894	93,13
TOTAL INVERSION FINANCIERA		22.904	92,82	23.894	93,13

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	
Total Operativa Derivados Derechos	0		
Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	112	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	112		
FUT IBEX 35	FUTURO FUT IBEX 35 10	808	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	1.488	Inversión
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	FUTURO EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	720	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	3.016		
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	4.101	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	4.101		
AXA WF SICAV	FONDO AXA WF SICAV	32	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	362	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	36	Inversión
JPMORGAN SICAVL	FONDO JPMORGAN SICAVL	600	Inversión
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	872	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	663	Inversión
LUMYNA MW	FONDO LUMYNA MW	375	Inversión
UBS IRL SOLUTIO	ETC UBS IRL SOLUTIO	732	Inversión
PIMCO FUNDS	FONDO PIMCO FUNDS	51	Inversión
LORD ABBETT PAS	FONDO LORD ABBETT PAS	76	Inversión
LAZARD GL	FONDO LAZARD GL	757	Inversión
UBAM LUX	FONDO UBAM LUX	131	Inversión
PIMCO FIXED INC	ETN PIMCO FIXED INC	92	Inversión
BLACK GLB SIC/L	FONDO BLACK GLB SIC/L	33	Inversión
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMORE INVEST	782	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	5.595		
Total Operativa Derivados Obligaciones	12.823		

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.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 1.729.285,84 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 255.079,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 27.096.425,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,13 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 556,57 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este período ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de GUILTS (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la

economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japones de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, mantenemos con una duración baja de forma estructural ha tenido un impacto positivo en los fondos. A pesar de que en la parte final del periodo subimos algo en el tramo del 10 años americano, en general, en el trimestre hemos reducido duración en las carteras en todos los tramos de la curva. En renta variable, se fue modulando tácticamente la exposición mediante el uso activo de opciones para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa frente a Estados Unidos. A lo largo del periodo, seguimos reduciendo la exposición. Vemos al dólar como la moneda refugio y la más beneficiada en la carrera del ajuste monetario. A estos niveles por debajo de la paridad, vamos poco a poco neutralizándonos frente al índice de referencia.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el periodo en un -3,88%. También lo ha hecho el número de participes, que ha disminuido en el periodo en un -2,85%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Universal	-4,35%	-3,11%
Clase Cartera	+78,91%	+250%

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el periodo ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido de +0,92%, y la de la clase Cartera del +1,19%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. Respecto a la rentabilidad comparada con su índice de referencia, todas las clases registraban una rentabilidad inferior a la del índice de referencia.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,47% del patrimonio, y del 0,21% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,16% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad superior a la media, que se ha situado en -1,31%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, a lo largo del periodo, hemos reducido la duración de las carteras. Lo hicimos a través de una cesta de futuros con exposición a todos los tramos de la curva (2, 5 y 10 años europeo y americano). Aprovechando que las rentabilidades alcanzaron unos niveles muy atractivos, a mediados de septiembre cerramos una parte de la infraponderación a través del futuro del 10 años americano (TYZZ). Por otro lado, nos ha perjudicado tener una sobreponderación en crédito respecto a los índices, dado el movimiento de los spreads. Este efecto negativo se ha visto amortiguado por tener productos como el de flotantes de AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF o el ISHARES US BOND 1-3, que se han comportado mejor que los índices de renta fija globales. Las posiciones en deuda emergente han ido en nuestra contra.

En renta variable, se fue modulando la exposición global para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa, reduciendo posiciones con futuros de EuroStoxx 50. También hicimos toma de beneficios con la venta de un tercio de la opción europea con vencimiento septiembre, al llegar el mercado a su primer nivel técnico de resistencia con niveles cercanos a la sobrecompra. En estrategias de gestión alternativa, hicimos cambios en la cartera. Compramos el fondo de valor relativo Lumyna-MW ESG, el de renta fija DNCA Invest Alpha Bonds y el de renta variable Lazard Europe y vendimos el de event driven, Lyxor Tiedemann.

A lo largo de todo el trimestre, hemos mantenido una posición elevada de dólar ante la crítica situación geopolítica en Europa.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 57,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 85,41% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Blackrock, UBS y Amundi.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido 1,53%.

Este fondo puede invertir hasta un 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 11,76% para todas las clases, por encima de la del benchmark, que se ha situado en un 10,66% y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, la evolución de la guerra en Ucrania y las decisiones de política monetaria que lleven a cabo los bancos centrales, marcarán la senda de los activos de riesgo en los próximos meses. Iremos incrementando la duración de las carteras a medida que la inflación vaya haciendo pico, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa volverán a tener un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

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)