

# CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 5475

Fecha de registro: 25/09/2020

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositorio: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositorio: / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: DELOITTE

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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	0,64	0,59	2,37	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	0,34	0,70	-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	564,34	560,10	Período	62	109,1724	Comisión de gestión	0,09	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	2	1	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	0,09	0,27	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,03	0,07	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	63.527,19	71.354,19	Período	7.216	113.5818	Comisión de gestión	0,23	0,67	Patrimonio
Nº de partícipes	649	678	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	0,23	0,67	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,03	0,07	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		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21		2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,81	-0,13	-13,03	-4,22	10,19	29,10			
Desviación resp.al índice	2,40	2,40	2,64	4,20	7,34	7,34			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,85	26-08-22	-3,76	16-06-22	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		1,92	12-08-22	2,67	24-06-22	--	--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				2021	Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21		2020	2019	2017
Rentabilidad	-17,14	-0,26	-13,15	-4,35	10,05	28,42			
Desviación resp.al índice	2,40	2,40	2,64	4,20	7,34	7,34			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,85	26-08-22	-3,76	16-06-22	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		1,92	12-08-22	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			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
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

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	19,87	16,90	23,60	18,61	13,01	11,08			
VaR histórico **	7,12	7,12	6,12	5,24	2,09	2,09			

### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, 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	19,87	16,90	23,60	18,61	13,01	11,08			
VaR histórico **	7,17	7,17	6,16	5,48	3,97	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

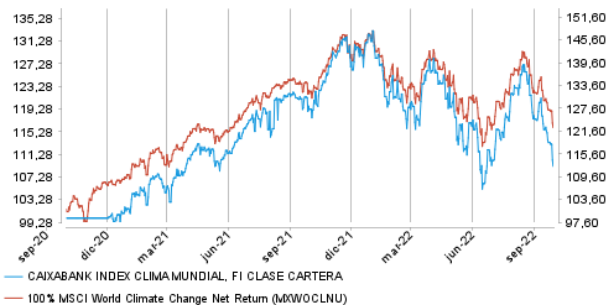
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,41	0,14	0,14	0,12	0,00	0,00			
CLASE UNIVERSAL	0,82	0,27	0,28	0,25	0,00	0,00			

\* 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

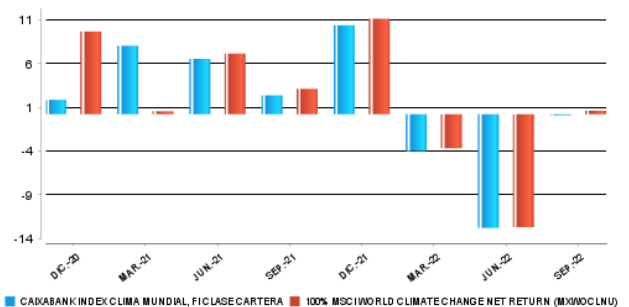
#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

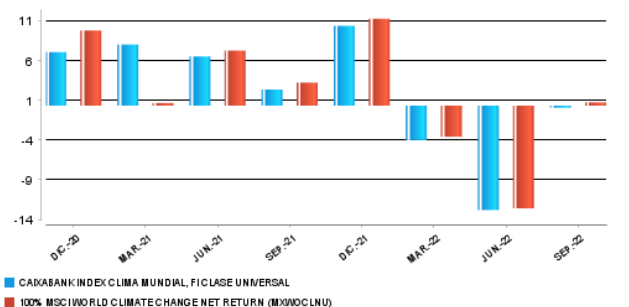


#### CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI CLASE UNIVERSAL

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 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
<b>Total Fondo</b>	<b>75.570.101</b>	<b>6.836.918</b>	<b>-1,30</b>

\*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	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
* Intereses cartera inversión	14	0,19	5.760	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.103	15,15	1.004.963	12,28
(+/-) RESTO	976	13,41	633.219	7,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.277</b>	<b>100,00</b>	<b>8.186.994</b>	<b>100,00</b>

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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>8.186.994</b>	<b>9.480.919</b>	<b>10.101.628</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,06	-0,21	-12,12	4.976,60
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,29	-14,22	-19,33	-102,05
(+) Rendimientos de gestión	0,62	-13,92	-18,42	0,00
+ Intereses	0,28	0,09	0,38	194,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,79	3,24	8,52	10,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,44	-13,22	-24,26	-68,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	-4,32	-3,88	-112,96
± Otros Resultados	0,40	0,29	0,82	32,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,30	-0,92	-1,07
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	-4,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-83,98
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,15	23,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>7.277.146</b>	<b>8.186.994</b>	<b>7.277.146</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

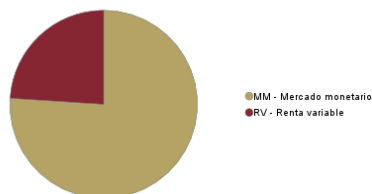
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL 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 DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>4.462</b>	<b>61,32</b>	<b>4.386</b>	<b>53,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.462</b>	<b>61,32</b>	<b>4.386</b>	<b>53,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</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</b>		<b>1.411</b>	<b>19,38</b>	<b>2.343</b>	<b>28,62</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>5.872</b>	<b>80,70</b>	<b>6.729</b>	<b>82,20</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>5.872</b>	<b>80,70</b>	<b>6.729</b>	<b>82,20</b>

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	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	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable		6.550	
<b>Total Operativa Derivados Derechos</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 Derivados Obligaciones Tipo Cambio		1.247	
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	0	Inversión
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversión
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversión
JP MORGAN SECURITIES PLC	COLATERAL JP MORGAN SECURITIES PLC	579	Inversión
LYXOR ETFS FRAN	ETF LYXOR ETFS FRAN	780	Inversión
TIPO DE INTERES VARIABLE	TRS TIPO DE INTERES VARIABLE	1	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.363	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>		<b>2.609</b>	

#### 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 740.390,62 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.369.457,34 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,18 %.
- 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 543,26 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.

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.

##### 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 2,40.

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

Durante el período el patrimonio del fondo ha variado según clase en un -11,20% (Universal) y -0,63% (Cartera), y el número de participes en un -4,28% (Universal) y -100% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido 0,274 y 0,138 para las clases Universal y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,014 y 0,013.

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,26% y -0,13% en la clase Universal y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 0,41%

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de -3,72%.

## 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 negativo para el fondo.

### 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 30,66.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,77

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 19,38% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Lyxor y Amundi.

La desviación del fondo con el índice es del 0,67 %.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 19,87 y 19,87, para las clases Universal y Cartera, ha sido mayor a la de su índice de referencia 19,56 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 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.

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.

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)