

# CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 2342

Fecha de registro: 06/04/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, 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](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 invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de renta fija como de renta variable y de divisas con la finalidad de cobertura 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	0,68	0,16	1,14	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,81	0,43	0,41	-0,04

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 SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	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	13.790.796,27	10.207.341,00	Periodo	185.570	13,4561	Comisión de gestión	0,49	1,46	Patrimonio
Nº de partícipes	17.301	12.805	2021	176.572	16,2604	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	195.324	15,4348	Comisión de gestión total	0,49	1,46	Mixta
			2019	243.217	15,5706	Comisión de despositario	0,03	0,09	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	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	9.159.881,14	7.722.614,64	Periodo	126.697	13,8317	Comisión de gestión	0,45	1,33	Patrimonio
Nº de partícipes	1.946	1.704	2021	148.938	16,6926	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	172.243	15,8175	Comisión de gestión total	0,45	1,33	Mixta
			2019	226.131	15,9287	Comisión de despositario	0,03	0,09	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	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	1.491.111,74	1.142.289,00	Periodo	7.156	4,7994	Comisión de gestión	0,36	1,09	Patrimonio
Nº de partícipes	20	15	2021	6.955	5,7780	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,36	1,09	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,03	0,09	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	871.951,79	129.889,63	Periodo	4.242	4,8646	Comisión de gestión	0,14	0,43	Patrimonio
Nº de partícipes	94	15	2021	964	5,8141	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,14	0,43	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,00	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-17,25	-1,69	-10,10	-6,36	-2,08				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,63	29-09-22	-2,89	09-05-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,74	28-07-22	2,16	24-06-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-17,14	-1,65	-10,06	-6,32	-2,03				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,63	29-09-22	-2,89	09-05-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,74	28-07-22	2,16	24-06-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,94	-1,57	-9,99	-6,25	-1,95				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,63	29-09-22	-2,89	09-05-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,74	28-07-22	2,16	24-06-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	-16,33	-1,33	-9,77	-6,02	-1,71				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,62	29-09-22	-2,88	09-05-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		1,74	28-07-22	2,16	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				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02				
75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	13,32	12,20	15,53	12,05	9,50				

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR**

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	13,21	11,56	14,86	13,10	10,82				
VaR histórico **	7,24	7,24	0,00	7,35	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS**

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	13,21	11,56	14,86	13,10	10,82				
VaR histórico **	7,22	7,22	0,00	7,35	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM**

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	13,21	11,56	14,86	13,10	10,82				
VaR histórico **	7,19	7,19	0,00	7,35	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	13,21	11,56	14,86	13,10	10,82				
VaR histórico **	7,11	7,11	0,00	7,35	0,00				

\* 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)

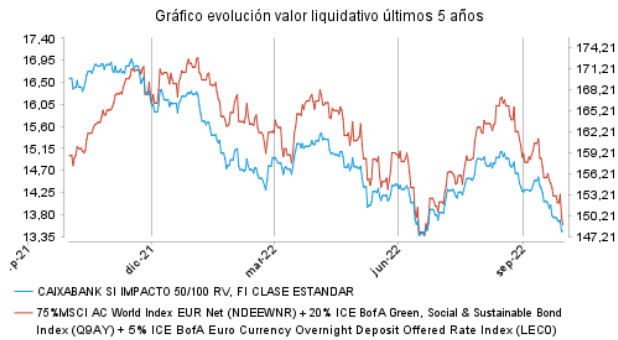
#### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

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 ESTANDAR	1,58	0,53	0,52	0,52	0,53	2,19	2,29	2,27	2,35
CLASE PLUS	1,45	0,49	0,48	0,48	0,49	2,02	2,12	2,10	2,16
CLASE PREMIUM	1,21	0,41	0,40	0,40	0,40	0,80			
CLASE CARTERA	0,49	0,16	0,16	0,16	0,16	0,31			

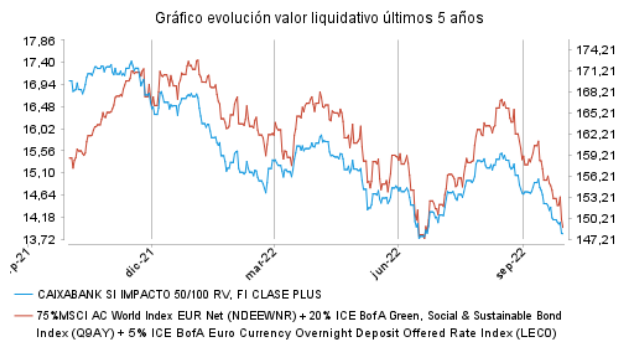
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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

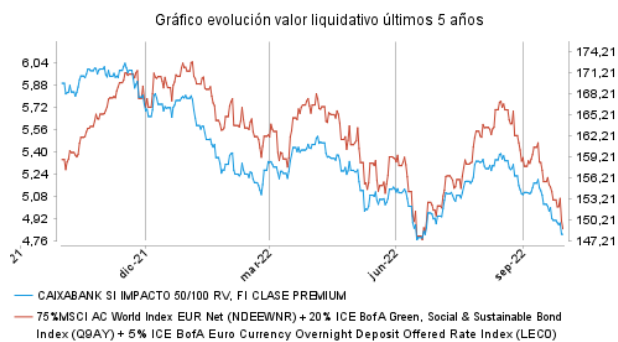
##### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR



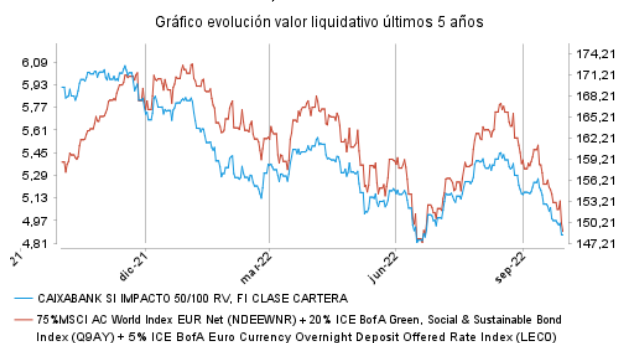
##### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS



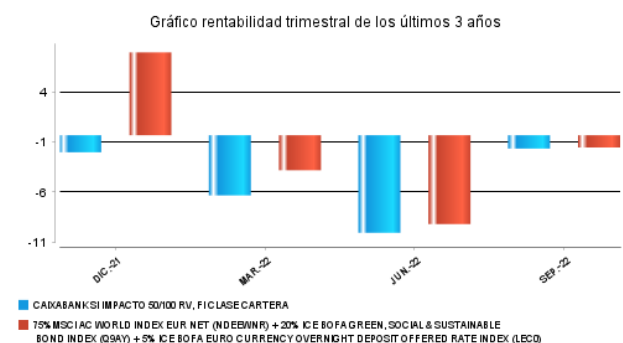
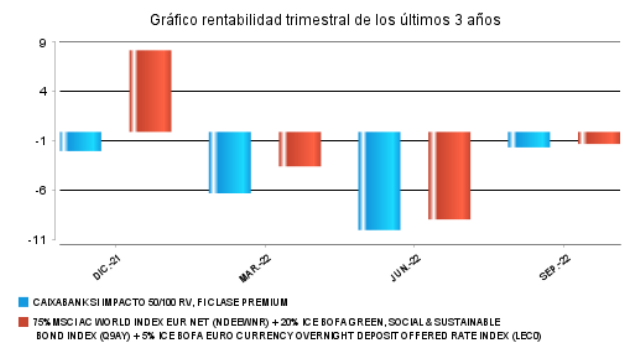
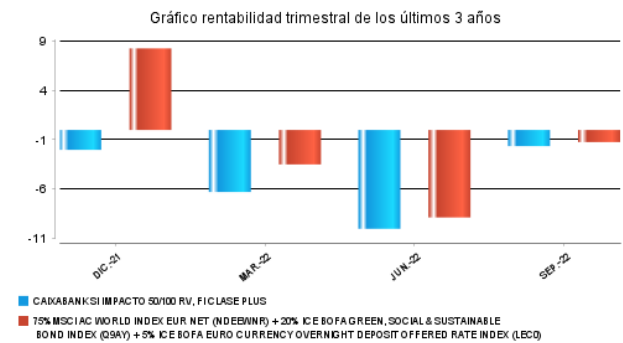
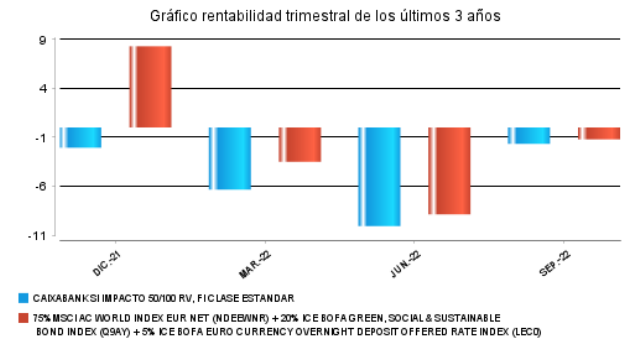
##### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM



##### CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA



#### 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	305.398	94,36	212.011.307	83,29
* Cartera interior	7.760	2,40	16.450.728	6,46
* Cartera exterior	297.483	91,91	195.497.743	76,81
* Intereses cartera inversión	156	0,05	62.837	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.639	2,36	31.821.421	12,50
(+/-) RESTO	10.627	3,28	10.703.594	4,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>323.665</b>	<b>100,00</b>	<b>254.536.322</b>	<b>100,00</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>254.536.322</b>	<b>298.624.680</b>	<b>333.429.754</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,98	-5,29	15,85	-627,35
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,27	-10,66	-18,98	-72,98
(+) Rendimientos de gestión	-1,77	-10,13	-17,44	-77,80
+ Intereses	0,37	0,10	0,73	387,70
+ Dividendos	0,12	0,34	0,65	-54,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,13	-1,60	-4,30	-10,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,93	-8,21	-14,69	-70,14
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-122,36
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	-1,35	-0,02	-219,67
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-0,72	0,00	-0,81	0,00
± Otros Resultados	0,25	0,59	1,00	-47,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-1,57	24,17
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-1,39	27,71
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	27,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-18,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	198,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	-28,12
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	1.736,41
+ 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	0,02	0,00	0,03	1.736,41
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>323.665.142</b>	<b>254.536.322</b>	<b>323.665.142</b>	

Nota: El periodo 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	%
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	347	0,11	278	0,11
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	962	0,30	905	0,36
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	944	0,29	791	0,31
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>2.252</b>	<b>0,70</b>	<b>1.974</b>	<b>0,78</b>
BONOS ADIF 0,950 2027-04-30	EUR	0	0,00	576	0,23
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	597	0,23
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.173</b>	<b>0,46</b>
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	302	0,09	304	0,12
BONOS COO 0,363 2022-10-31	EUR	206	0,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>508</b>	<b>0,15</b>	<b>304</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.760</b>	<b>0,85</b>	<b>3.451</b>	<b>1,36</b>
REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	8.000	3,14
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>8.000</b>	<b>3,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.760</b>	<b>0,85</b>	<b>11.451</b>	<b>4,50</b>
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	5.000	1,54	5.000	1,96
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>		<b>5.000</b>	<b>1,54</b>	<b>5.000</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>7.760</b>	<b>2,39</b>	<b>16.451</b>	<b>6,46</b>
DEUDA DEUTSCHLAND 0,311 2030-08-15	EUR	772	0,24	819	0,32
DEUDA DEUTSCHLAND 0,801 2031-08-15	EUR	1.002	0,31	800	0,31
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,950 2028-03-13	EUR	158	0,05	167	0,07
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	437	0,13	371	0,15
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,730 2031-07-28	EUR	0	0,00	266	0,10
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	777	0,24	504	0,20
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	285	0,09	293	0,12
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1.403	0,43	1.370	0,54
DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>4.834</b>	<b>1,49</b>	<b>4.590</b>	<b>1,81</b>
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,130 2023-03-16	EUR	382	0,12	384	0,15
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>382</b>	<b>0,12</b>	<b>384</b>	<b>0,15</b>
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	400	0,12	419	0,16
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	407	0,13	422	0,17
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	564	0,17	461	0,18
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	283	0,11
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	424	0,13	446	0,18
EMISIONES FRECH TREASURY 0,007 2026-11-25	EUR	2.084	0,64	1.781	0,70
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2031-09-29	EUR	0	0,00	667	0,26
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	501	0,15	520	0,20
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	186	0,06	95	0,04
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	293	0,09	0	0,00
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	630	0,19	380	0,15
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	1.275	0,39	1.128	0,44
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	287	0,09	299	0,12
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	651	0,20	576	0,23
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	410	0,13	406	0,16
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	1.197	0,37	1.243	0,49
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	682	0,21	693	0,27
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	1.528	0,47	1.569	0,62
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	814	0,25	658	0,26
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	186	0,06	189	0,07
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	187	0,06	0	0,00
BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	0	0,00	492	0,19
BONOS KREDITANSALT 0,500 2026-09-28	EUR	0	0,00	681	0,27
BONOS INGGROEP 2,500 2030-11-15	EUR	538	0,17	472	0,19
BONOS HSBC 1,500 2024-12-04	EUR	0	0,00	600	0,24
BONOS INTL BANK 0,250 2029-05-21	EUR	0	0,00	629	0,25
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	716	0,22	653	0,26
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	643	0,20	661	0,26
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	176	0,05	185	0,07
BONOS ENBW ENERGIE BA 1,630 2079-08-05	EUR	150	0,05	156	0,06
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	685	0,21	568	0,22
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	470	0,15	477	0,19
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	227	0,07	240	0,09
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	0	0,00	440	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	847	0,26	193	0,08
BONOS TELEFONICA NL 2,500 2099-02-05	EUR	0	0,00	828	0,33
BONOS INTL BANK 0,178 2030-02-21	EUR	0	0,00	517	0,20
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	572	0,18	425	0,17
BONOS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	137	0,04	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	339	0,10	350	0,14
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	395	0,12	165	0,06
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,290 2030-10-04	EUR	1.042	0,32	856	0,34
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,197 2025-11-04	EUR	6.154	1,90	3.085	1,21
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,388 2035-07-04	EUR	475	0,15	593	0,23
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,340 2028-06-02	EUR	1.129	0,35	1.096	0,43
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,081 2026-03-04	EUR	2.952	0,91	3.054	1,20

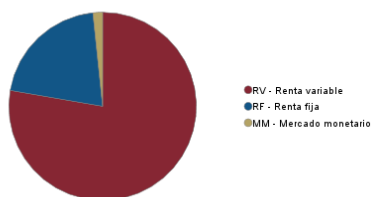
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,248 2029-07-04	EUR	2.544	0,79	2.078	0,82
BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	683	0,21	399	0,16
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	295	0,09	299	0,12
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	275	0,08	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,250 2099-02-28	EUR	0	0,00	293	0,12
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	259	0,08	179	0,07
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	272	0,08	279	0,11
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	257	0,08	275	0,11
EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	761	0,24	712	0,28
EMISIONES FRECH TREASURY 0,160 2030-11-25	EUR	957	0,30	931	0,37
EMISIONES FRECH TREASURY -0,231 2028-02-25	EUR	1.131	0,35	1.185	0,47
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,138 2030-11-25	EUR	641	0,20	676	0,27
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	340	0,11	353	0,14
EMISIONES FRECH TREASURY 0,026 2028-11-25	EUR	1.278	0,40	1.252	0,49
EMISIONES FRECH TREASURY 0,140 2030-11-19	EUR	722	0,22	932	0,37
BONOS ENGIE SA 1,500 2099-05-30	EUR	0	0,00	459	0,18
EMISIONES FRECH TREASURY 0,305 2026-02-25	EUR	2.493	0,77	1.901	0,75
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	443	0,14	0	0,00
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	1.363	0,42	1.081	0,42
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	300	0,09	317	0,12
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	760	0,23	245	0,10
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	77	0,02	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	254	0,08	270	0,11
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	407	0,16
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	416	0,13	698	0,27
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	385	0,15
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	139	0,04	152	0,06
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	245	0,08	86	0,03
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	754	0,23	695	0,27
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	143	0,04	151	0,06
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	154	0,05	165	0,06
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	402	0,12	421	0,17
BONOS INGGROEPI 0,880 2032-06-09	EUR	887	0,27	842	0,33
BONOS ENEL FINANCE NV 0,953 2027-06-17	EUR	1.208	0,37	1.097	0,43
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	223	0,09
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	423	0,13	374	0,15
BONOS NED WATERSCHAPS 1,771 2031-09-08	EUR	689	0,21	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	214	0,07	155	0,06
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	685	0,21	544	0,21
BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	0	0,00	138	0,05
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	262	0,08	91	0,04
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	758	0,23	583	0,23
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	247	0,08	258	0,10
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	911	0,28	911	0,36
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	291	0,09	202	0,08
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	176	0,05	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	0	0,00	191	0,08
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	202	0,06	212	0,08
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	350	0,11	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	773	0,24	0	0,00
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	345	0,11	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>57.131</b>	<b>17,62</b>	<b>52.747</b>	<b>20,76</b>
BONOS NED WATERSCHAPS -0,538 2023-04-14	EUR	141	0,04	141	0,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>141</b>	<b>0,04</b>	<b>141</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>62.487</b>	<b>19,27</b>	<b>57.861</b>	<b>22,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>62.487</b>	<b>19,27</b>	<b>57.861</b>	<b>22,78</b>
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	4.368	1,35	6.245	2,45
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	5.524	1,71	5.096	2,00
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	1.141	0,35	1.145	0,45
ACCIONES CHINA THREE	CNY	2.382	0,74	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.903	0,59	3.602	1,41
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	3.553	1,10	3.236	1,27
ACCIONES ORSTED AS	DKK	2.353	0,73	4.899	1,92
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.673	0,52	2.306	0,91
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2.202	0,68	0	0,00
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.432	0,44	2.169	0,85
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	3.817	1,18	6.252	2,46
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	7.566	2,34	5.577	2,19
ACCIONES HALMA PLC	GBP	2.023	0,63	4.008	1,57
ACCIONES PEARSON	GBP	1.991	0,62	1.760	0,69
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.437	0,44	0	0,00
ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	498	0,20
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	5.166	1,60	6.099	2,40
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	1.459	0,57
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	8.374	2,59	4.789	1,88
ACCIONES STERIS PLC	USD	2.019	0,62	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK	INR	3.661	1,13	2.076	0,82
ACCIONES APTIV PLC	USD	3.671	1,13	3.630	1,43
ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	2.394	0,94
ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	936	0,37
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	1.528	0,47	1.976	0,78

ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	1.031	0,41
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	4.019	1,24	1.875	0,74
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.462	0,76	3.029	1,19
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.992	0,92	1.488	0,58
ACCIONES KKN	EUR	4.346	1,34	5.690	2,24
ACCIONES AGILENT	USD	5.507	1,70	3.446	1,35
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.277	0,39	0	0,00
ACCIONES AVANGRID	USD	1.604	0,50	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	2.391	0,74	4.581	1,80
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	3.404	1,05	2.607	1,02
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	7.699	2,38	4.532	1,78
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	958	0,30	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	4.134	1,28	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	7.195	2,22	5.517	2,17
ACCIONES DARLING INT INC	USD	2.444	0,75	1.455	0,57
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	1.840	0,57	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	889	0,27	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	1.577	0,49	0	0,00
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	3.517	1,09	0	0,00
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	1.359	0,42	2.531	0,99
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	9.653	2,98	5.739	2,25
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	3.080	1,21
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	1.033	0,41
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	2.440	0,75	0	0,00
ACCIONES PAYPAL	USD	2.134	0,66	967	0,38
SOCIMI SUN COMMUN INC	USD	3.521	1,09	715	0,28
ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	707	0,28
ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.623	1,12	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	8.744	2,70	5.485	2,16
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	1.531	0,47	3.308	1,30
ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	1.634	0,64
ACCIONES ZOETIS INC	USD	4.706	1,45	6.021	2,37
ACCIONES ZURN ELKAY	USD	1.595	0,49	0	0,00
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	3.607	1,11	1.527	0,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>168.950</b>	<b>52,19</b>	<b>138.150</b>	<b>54,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>168.950</b>	<b>52,19</b>	<b>138.150</b>	<b>54,28</b>
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	5.763	1,78	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	10.096	3,12	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	50.322	15,55	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>66.181</b>	<b>20,45</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>297.618</b>	<b>91,91</b>	<b>196.011</b>	<b>77,06</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>305.378</b>	<b>94,30</b>	<b>212.462</b>	<b>83,52</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
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
EUROPEAN COMMUN	2.962	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	4.433	Cobertura
Bn.buoni Poliennali del Tes 2.	467	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	2.211	Cobertura
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija</b>	<b>10.074</b>	
EUROSTOXX 50	8.745	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable</b>	<b>8.745</b>	
EUR/JPY	4.622	Cobertura
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>	<b>4.622</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>23.440</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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2342), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo.

J) De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI por el Fondo CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultante han sido de:

- 9,068302712 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.

- 8,825593592 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.

- 25,454903767 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE UNIVERSAL.

- 9,285492028 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS.

- 9,036969932 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS.

- 26,064558442 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE PLUS.

- 26,503395885 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE INTERNA.

- 27,366528094 participaciones de CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI CLASE CARTERA.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a esta Sociedad sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 7.857,01 euros.

#### 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 56.051.286,98 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,18 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 14.172.869,00 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 93.620,05 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 477.281.800,28 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,50 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.

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. SITUACION 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 sí 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 Gullits (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 movimiento 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 período 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 japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Renminbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este período la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 30%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera ligeramente a la de gobiernos. Los niveles de duración se disminuyen desde inicio de período desde el 1,03 hasta el 0,90 aproximadamente.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido muy estables durante todo el período en la zona del 70% o incluso algo por debajo. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS).

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. Con el cambio de política de inversión el nuevo índice de referencia es: 75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimonio de la clase estándar se ha incrementado un 32,82%, el de la clase plus un 16,44%, la clase Premium un 28,50% y en la clase cartera un 562,66%. El número de participes se ha incrementado en un 35,11% en la clase estándar, en un 14,20% en la clase plus, un 33,33% en la clase Premium y un 526,67% en la clase cartera. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,49%, 0,41%, 0,16% y 0,53% para las Plus, Premium, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,006%. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,69%, -1,65%, -1,57% y -1,33% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia de -1,23%

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,69%, -1,65%, -1,57% y -1,33% en la clase Estandar, Plus, Premium y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia de -1,23%

La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional -0,22%).

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición muy estable en la zona del 70% o incluso algo por debajo, por debajo del mandato neutral del 75%. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo entre el 52% y el 55% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable, comienza el periodo construida con futuros sobre índices de Japón, EE.UU y Emergentes y durante el periodo cambiamos estas posiciones por ETFs de Artículo 9 sobre estas mismas geográficas y tenemos una cobertura en Europa. Con respecto al mandato nos mantenemos cortos en Europa, EE.UU y Emergentes y largos en Japón. Dentro de la cartera de valores, el sector de Materiales y el Inmobiliario fueron los que más penalizaron la rentabilidad relativa, mientras que el de Tecnologías de la Información y Salud contribuyeron positivamente. Desde el punto de vista regional, las posiciones en Europa (excluyendo el Reino Unido) y países emergentes de África fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad relativa, mientras que los mercados emergentes de Asia y Estados Unidos tuvieron un efecto positivo. En cuanto a las temáticas de impacto, las de Vivienda Asequible y Alimentación y Agua Sostenibles fueron las que más perjudicaron a la rentabilidad en términos absolutos. Por el contrario, las categorías de Salud Pública e Inclusión Financiera y Digital fueron las mayores contribuidoras. En cuanto a títulos individuales, las posiciones en Ball Corporation, LEG Immobilien y Capitec Bank fueron las que más castigaron a la rentabilidad activa durante el trimestre, mientras que las posiciones en Bank Rakyat, Enphase Energy y Boston Scientific fueron las que más contribuyeron al rendimiento relativo

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes y sociales que supone aproximadamente un 20% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y con más renta fija privada (12%) que de deuda gubernamental (8%). Eliminamos las posiciones de cobertura en deuda americana y mantenemos un ligero corto en deuda alemana que reducimos de 10 p.b a 5 p.b. El periodo se cierra con una duración en la zona de 0,91.

En cuanto a divisas, cerramos el periodo con una exposición del 65,5%, destacando las posiciones en dólar que se mantiene alrededor del 47%.

**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 cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura del periodo ha sido del 13,13%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, como en renta fija europea a través de futuros del Schatz y Bobble y del 10 años italiano, como en divisas donde se cubre parcialmente la exposición a yen a través de futuros del euroyen.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 20,45% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc

La remuneración de la liquidez es del 0,41%

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad en todas las clases ha sido del 13,21%, superior a la de su índice de referencia 12,20% y superior a la de la letra del tesoro.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

N/A

**6. INFORMACION 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 ANALISIS.**

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 extrema 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. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dadas las mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

**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)**