

ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360, FI

Nº Registro CNMV: 5532

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.imantia.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/05/2021

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 de Riesgo: 6, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR (incluye la rentabilidad neta por dividendos) aplicándose, a través de la réplica del índice, criterios financieros y extrafinancieros de Inversión Socialmente Responsable, con una desviación máxima respecto al índice del 5% anual. Invierte, directa o indirectamente, aproximadamente 100% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de países desarrollados, de alta y media capitalización y cualquier sector, invirtiendo en valores del índice y/o en instrumentos derivados sobre el índice o sus componentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial según la composición del índice en cada momento. No existe exposición a riesgo divisa, al estar cubierto en su totalidad. La práctica totalidad de la cartera, salvo la liquidez, cumple con el ideario sostenible del fondo. Podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), que sean ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del Grupo de la Gestora.

La parte no destinada a replicar el índice se invertirá en liquidez, depósitos, cuentas corrientes remuneradas o adquisiciones temporales sobre deuda pública, de emisores/mercados UE, con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-). Duración media de la cartera de renta fija inferior a 3 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,11	-0,47	-0,12

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.837.385,97	6.606.357,93
Nº de Partícipes	14.738	12.655
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	108.722	11,0520
2021	76.651	11,6026
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,75	-4,75	10,54	2,63					
Desviación con respecto al índice	0,03	0,03	0,03	0,03					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	07-03-2022	-2,41	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,40	16-03-2022	2,40	16-03-2022		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,54	17,54	13,78	9,46					
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25					
MCSI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR	17,08	17,08	14,68	9,33					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

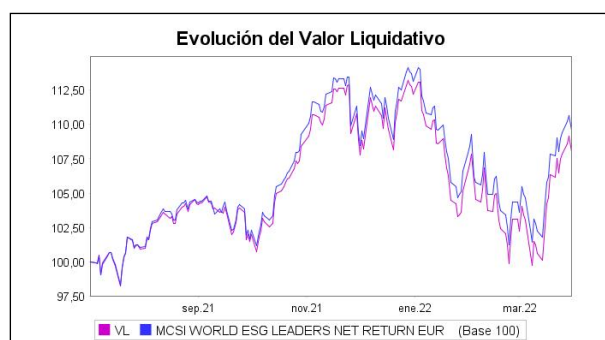
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,09	0,07	0,09	0,24			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

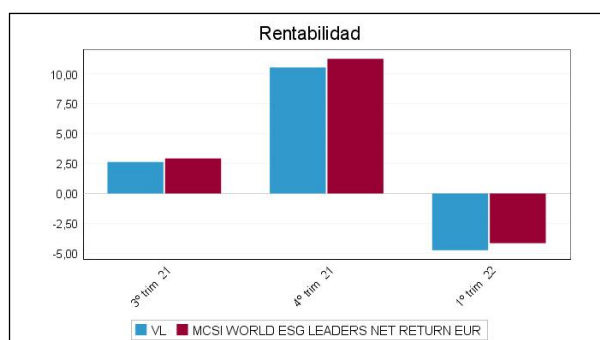
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) 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	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixta Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.850	144	-4,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	194.081	4.439	-0,19
IIC que Replica un Índice	115.529	20.744	-4,69
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.875.784	140.690	-2,01

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	105.028	96,60	73.948	96,47
* Cartera interior	82	0,08	-6	-0,01
* Cartera exterior	104.946	96,53	73.954	96,48
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.855	3,55	2.372	3,09
(+/-) RESTO	-160	-0,15	331	0,43
TOTAL PATRIMONIO	108.722	100,00 %	76.651	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	76.651	57.740	76.651	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	38,85	17,70	38,85	181,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,03	9,43	-3,03	-141,27
(+) Rendimientos de gestión	-2,93	9,61	-2,93	-139,19
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	2.788,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,10	-0,04	-149,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,29	-0,07	-131,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,82	9,22	-2,82	-139,33
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-15,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,18	-0,10	-32,62
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	25,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	25,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	107,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,10	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	108.722	76.651	108.722	

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

3. Inversiones financieras

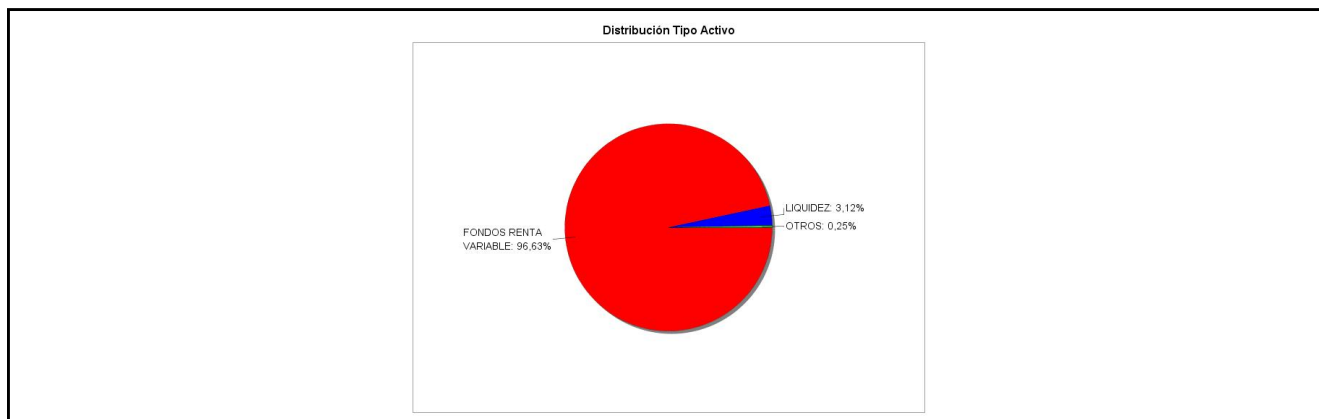
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	105.051	96,62	73.963	96,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.051	96,62	73.963	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.051	96,62	73.963	96,49

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD ESG LEADERS NET RETURN	C/ Fut. LFWM2 Index MSCI W ESG Ld NTR Jun22	3.557	Inversión
Total subyacente renta variable		3557	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. EEM2 Curncy EURO E-MINI FUT Jun22	3.264	Cobertura
EURO	C/ Fut. ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22	249	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3513	
TOTAL OBLIGACIONES		7071	

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. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

No aplicable.

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 primer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la dramática situación de la guerra entre Rusia y Ucrania y, en el plano económico, por la aceleración de la inflación y el inicio de la subida de los tipos de interés a nivel global.

Desde el inicio del año los precios se han acelerado de forma dramática, hasta marcar registros no vistos desde los años 70 en las economías occidentales. En febrero, Estados Unidos registraba un 7,9% y Europa, un 5,9%.

La guerra de Ucrania no ha hecho sino acelerar este incremento de precios, sobre todo a través de las materias primas de todo tipo: energéticas, industriales y las relacionadas con la alimentación, dado que tanto Rusia como Ucrania son países exportadores en estos ámbitos. Esta situación se produce en un terreno abonado por la acumulación de políticas monetarias y fiscales expansivas a nivel global, pero especialmente en los países occidentales.

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo. De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito, en este entorno de volatilidad, sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

En renta variable, el trimestre concluye con caídas del 8,9% para el Eurostoxx-50 y del 4,6% para el S&P-500, que en este entorno vuelve a demostrar un comportamiento defensivo.

Destaca el Ibex, que sólo cede un 2,6%, apoyado en su composición, con fuerte peso en financiero y utilities. Los sectores más dañados por la inflación, como el consumo discrecional, o por la subida de tipos, como la tecnología, fueron los más perjudicados en tanto que los materiales y energía fueron los más favorecidos. De hecho, estos últimos obtuvieron rentabilidades positivas.

En el trimestre es destacable el buen comportamiento de la renta variable emergente, en particular de Latinoamérica, apoyada por las materias primas y unas divisas que partían de niveles muy bajos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al tratarse de un fondo índice, la cartera de renta variable está invertida en activos que le permiten replicar el comportamiento del índice de referencia, el MSCI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR, en niveles de inversión cercanos al 100%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MCSI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. El fondo acumula una rentabilidad de -4,745%, frente a una rentabilidad de -4,156% de su índice de referencia. La diferencia es debida a los gastos para la construcción de cartera, en un momento de gran crecimiento del fondo, así como a las comisiones soportadas por el fondo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una elevada vinculación y coincidencia con dicho indicador.

El "tracking error" (desviación efectiva) respecto al índice de referencia fue del 2,368%.

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

El patrimonio creció en un 41,84%, quedando al final del periodo en 108,72 millones de euros. El número de partícipes

creció en un 16,45%, quedando al final del periodo en 14.738 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,1%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,0546%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0454%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 107,29%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 96,62%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -4,69%, similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Se hace difícil comparar la evolución de este fondo con otros de la misma categoría dado que las políticas y el objetivo de inversión se diferencian notablemente de los otros fondos de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha ido ajustando la cartera del fondo, invirtiendo en activos que le permitan replicar el comportamiento del MSCI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR, en niveles de inversión cercanos al 100%. Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: MSCI W ESG Ld NTR Jun22 (11 p.b.), EURO E-MINI FUT MARZ 22 (8 p.b.), EURO E-MINI FUT Jun22 (1 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (-72 p.b.), AM MSCI WRLD ESG LEAD SELECT (-91 p.b.), X ESG MSCI WORLD (-94 p.b.), IVZ MSCI WORLD ESG UCITS ETF (-95 p.b.), LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA UCIT (-99 p.b.).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 100,44%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 6,89%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,47% anualizada.

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MCSI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 17,54%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 17,08%.

El VaR acumulado alcanzó el 0% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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.

Con los efectos de la pandemia en Europa prácticamente superados, el foco de atención se está situando en la intensa escalada de los precios, agravada por el conflicto ruso ucraniano, y en la reacción de los bancos centrales con sus estrategias de endurecimiento de política monetaria. El escenario para los activos de riesgo no es el más idóneo, con unos tipos reales al alza, una coyuntura económica aún en crecimiento pero con perspectivas de desaceleración y un entorno de menor liquidez por la disminución de balance que van a llevar a cabo los bancos centrales.

Dado que se trata de un fondo cuyo objetivo es replicar el comportamiento del Índice MSCI WORLD ESG LEADERS NET RETURN EUR, la evolución de los mercados tras la pandemia no afecta a su gestión, ya que se mantendrá invertido en activos que le permitan replicar el comportamiento del índice, en niveles de inversión cercanos al 100%, realizándose los ajustes necesarios al efecto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	20.412	18,77	14.423	18,82
IE00BJQRDK83 - PARTICIPACIONES IVZ MSCI WORLD E	EUR	20.593	18,94	14.551	18,98
LU1792117779 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI WRD E	EUR	21.384	19,67	15.012	19,58
IE00BZ02LR44 - PARTICIPACIONES X ESG MSCI WORLD	EUR	21.259	19,55	14.997	19,57
LU2109787122 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORL ESG	EUR	21.402	19,69	14.981	19,54
TOTAL IIC		105.051	96,62	73.963	96,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.051	96,62	73.963	96,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.051	96,62	73.963	96,49

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total