CaixaBank ASSET MANAGEMENT

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Informe 2n semestre 2020

Núm. registre CNMV: *1783*
Data de registre: *09/04/1999*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Dipositari: *CECABANK, S.A.*
Grup Gestora/Dipositari: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Ràting Dipositari: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es
A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà
DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 20% i 60%. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada, sense una durada determinada. El fons té una exposició a divisa que no és euro i a més inverteix tenint en compte criteris ètics empresarials definits per una comissió ètica. La gestió pren com a referència l'índex únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.
OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.
DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,24	0,18	0,42	0,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,41	-0,24	-0,32	0,71

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

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	9.473.285,98	8.480.508,44	Període	83.387	8,8023
Nº de partícips	3.869	3.519	2019	65.794	8,5161
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	63.833	7,6526
			2017	59.059	8,1073

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,73	1,45	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,73	1,45	Mixta
Comissió de dipositari	0,06	0,11	Patrimoni

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	4.153.341,47	3.847.358,11	Període	27.439	6,6066
Nº de partícips	83	74	2019	22.128	6,3657
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	0	
			2017	0	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,53	1,05	Mixta
Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Nre. de participacions	793.184,93	701.491,61	Període	5.204	6,5614
Nº de partícips	27	16	2019	3.278	6,2857
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	0	
			2017	0	

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament Període	% cobrat efectivament Acumulada	Base de càlcul
Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - MICROBANK FONDO ETICO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	3,36	4,61	0,72	7,64	-8,86				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,11	28-10-20	-4,39	12-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	1,38	09-11-20	3,04	24-03-20		--

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	3,78	4,72	0,82	7,75	-8,77				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,11	28-10-20	-4,38	12-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	1,38	09-11-20	3,04	24-03-20		--

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	4,39	4,87	0,97	7,91	-8,64				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Trimestre actual Data	Últim any %	Últim any Data	Últims 3 anys %	Últims 3 anys Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,11	28-10-20	-4,38	12-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	1,39	09-11-20	3,04	24-03-20		--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	10,59	6,66	6,66	9,38	16,52				

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	10,87	6,80	6,72	9,73	16,89				
VaR històric **	5,56	5,56	5,64	5,72					

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	10,88	6,80	6,72	9,74	16,89				
VaR històric **	5,53	5,53	5,60	5,68					

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	10,88	6,80	6,72	9,74	16,90				
VaR històric **	5,48	5,48	5,56	5,63					

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

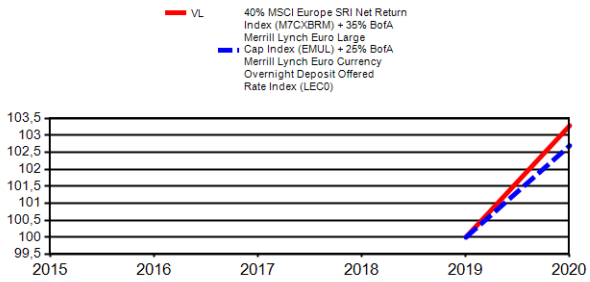
MICROBANK FONDO ETICO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	1,60	0,40	0,40	0,40	0,40	1,62			
CLASE EXTRA	1,19	0,30	0,30	0,30	0,30	0,71			
CLASE CARTERA	0,61	0,15	0,15	0,15	0,16	0,37			

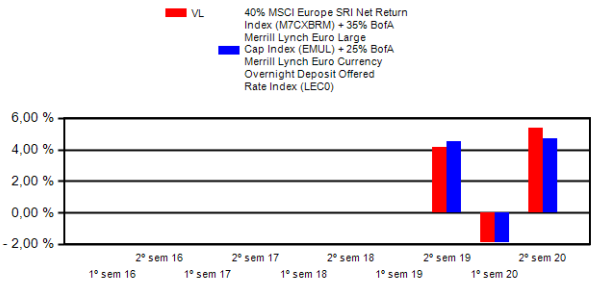
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reembursament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

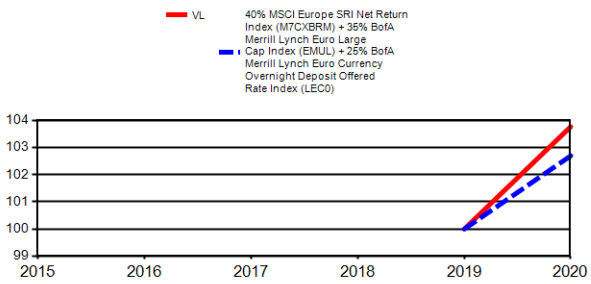
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

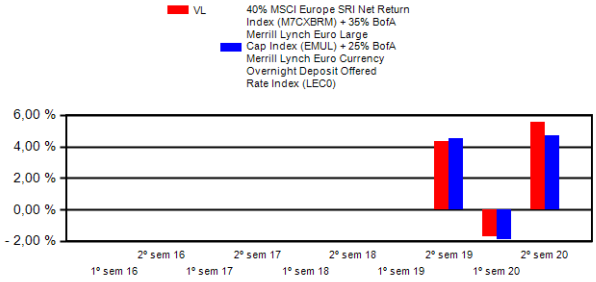


Rendibilitat semestral dels últims 5 años

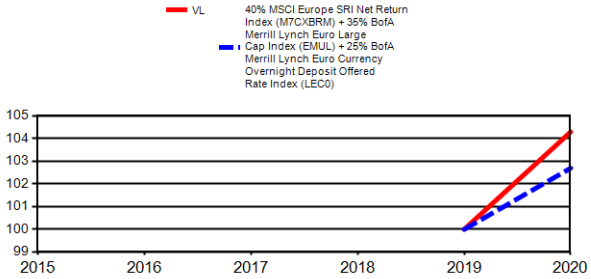


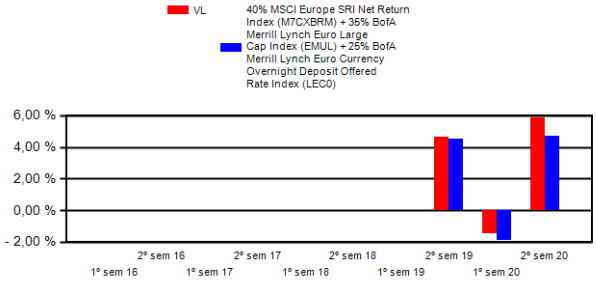
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA





MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA





2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renda fixa internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renda fixa mixta euro	2.645.937	80.096	3,10
Renda fixa mixta internacional	62.339	632	5,76
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renda variable euro	273.688	40.929	15,87
Renda variable internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestió passiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.098.217	98.022	0,07
Renda fixa euro curt termini	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índex	309.141	5.197	13,40
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.169	318	-0,47
Total Fons	**46.824.998**	**4.093.285**	**5,67**

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Fi període actual		Fi període anterior	
Distribució del patrimoni	**Import**	**% sobre patrimoni**	**Import**	**% sobre patrimoni**
(+) INVERSIONS FINANCERES	104.871	90,39	88.157	88,81
* Cartera interior	6.242	5,38	6.244	6,29
* Cartera exterior	98.876	85,22	82.372	82,98
* Interessos cartera inversió	-247	-0,21	-459	-0,46
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.982	9,46	10.114	10,19
(+/-) RESTA	178	0,15	999	1,00
TOTAL PATRIMONI	**116.030**	**100,00**	**99.270**	**100,00**

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	Variació respecto fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	**99.270**	**91.201**	**91.201**	
± Subscripcions/ reembolsaments (net)	10,49	10,82	21,29	9,47
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,38	-2,19	3,65	887,67
(+) Rendiments de gestió	6,16	-1,38	5,24	-604,17
+ Interessos	0,14	0,52	0,64	-70,20
+ Dividends	0,21	0,68	0,86	-65,67
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,31	-1,00	0,45	-247,15
± Resultats en renda variable (fetes o no)	4,29	-1,95	2,72	-348,34
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,01	0,51	0,49	-97,17
± Resultat en IIC (fets o no)	0,35	-0,13	0,25	-399,99
± Altres resultats	-0,16	-0,01	-0,17	2.439,42
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,78	-0,81	-1,59	8,57
- Comissió de gestió	-0,66	-0,65	-1,31	13,95
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	13,28
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,04	-15,66
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	17,25
- Altres despeses repercutides	-0,05	-0,08	-0,13	-30,80
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	1.483,27
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	1.483,27
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**116.030**	**99.270**	**116.030**	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS|TESORO PUBLICO|1.95|2026-04-30	EUR	575	0,50	566	0,57
BONOS|TESORO PUBLICO|.3|2021-11-30	EUR			1.002	1,01
BONOS|MADRID|.827|2027-07-30	EUR	421	0,36	410	0,41
BONOS|GALICIA|.084|2027-07-30	EUR	998	0,86		
BONOS|ICO|.25|2024-04-30	EUR			398	0,40
Total deute públic cotitzat més d'1 any		**1.995**	**1,72**	**2.376**	**2,39**
BONOS|BANKIA, S.A.|3.375|2021-03-15	EUR	1.256	1,08	805	0,81
BONOS|BANKINTER|.625|2027-10-06	EUR	817	0,70	757	0,76
BONOS|MAPFRE|1.625|2026-05-19	EUR	554	0,48	539	0,54
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		**2.627**	**2,26**	**2.101**	**2,11**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**4.622**	**3,98**	**4.477**	**4,50**
TOTAL RENDA FIXA		**4.622**	**3,98**	**4.477**	**4,50**
ACCIONES|BSAN	EUR	576	0,50	473	0,48
ACCIONES|INDITEX	EUR	648	0,56	858	0,86
ACCIONES|REPSOL SA	EUR	395	0,34	435	0,44
TOTAL RV COTITZADA		**1.620**	**1,40**	**1.766**	**1,78**
TOTAL RENDA VARIABLE		**1.620**	**1,40**	**1.766**	**1,78**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**6.242**	**5,38**	**6.244**	**6,28**
BONOS|ITALY|4.75|2023-08-01	EUR	1.139	0,98	1.126	1,13
BONOS|ITALY|5.5|2022-11-01	EUR			1.727	1,74
BONOS|ITALY|4.5|2023-05-01	EUR			1.432	1,44
BONOS|ITALY|4.5|2024-03-01	EUR	1.371	1,18	1.349	1,36
BONOS|ITALY|3.75|2024-09-01	EUR	1.313	1,13	1.281	1,29
BONOS|ITALY|2.35|2024-09-15	EUR	438	0,38	421	0,42
BONOS|ITALY|1.45|2022-09-15	EUR			1.662	1,67
BONOS|ITALY|.1|2022-05-15	EUR	661	0,57	646	0,65
BONOS|ITALY|1.25|2026-12-01	EUR	2.467	2,13		
BONOS|ITALY|2.05|2027-08-01	EUR	2.368	2,04		
BONOS|ITALY|2|2028-02-01	EUR	789	0,68		
BONOS|ITALY|1.45|2025-05-15	EUR	2.258	1,95	1.042	1,05
Total deute públic cotitzat més d'1 any		**12.804**	**11,04**	**10.686**	**10,75**
BONOS|ITALY|-.358|2020-12-15	EUR			1.156	1,16
Total deute públic cotitzat menys d'1 any				**1.156**	**1,16**
BONOS|BNP|3.8|2024-01-10	USD	269	0,23	290	0,29
CÉDULAS HIPOTECARIAS|KOREA HOUSING F|3|2022-10-31	USD	862	0,74	937	0,94
BONOS|ABN AMRO BANK|7.125|2022-07-06	EUR	520	0,45	516	0,52
BONOS|CAIXABANK|3.5|2021-02-15	EUR	210	0,18	207	0,21
BONOS|ACCOR|2.375|2023-09-17	EUR			304	0,31
BONOS|SUEZ ENVIRONNEM|1.25|2028-05-19	EUR	213	0,18	207	0,21
BONOS|BANQUE POP CAIS|1.125|2023-01-18	EUR	103	0,09	102	0,10
BONOS|ORANGE SA|2.375|2021-04-15	EUR	533	0,46	506	0,51
BONOS|CM AREKA|1.25|2029-06-11	EUR	533	0,46	500	0,50
BONOS|ORANGE SA|.125|2029-09-16	EUR	302	0,26		
BONOS|ORANGE SA|1.75|2021-10-15	EUR	1.036	0,89		
BONOS|VINCI||2028-11-27	EUR	301	0,26		
BONOS|ENGIE SA|1.5|2021-11-30	EUR	407	0,35		
BONOS|VERIZON|1.3|2033-05-18	EUR	1.528	1,32	1.431	1,44
BONOS|SAP|.125|2026-05-18	EUR	813	0,70	802	0,81

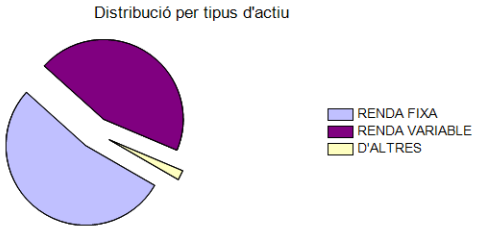
CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS|LINDE FINANCE|.25|2027-05-19	EUR	1.122	0,97	1.108	1,12
BONOS|ABN AMRO BANK|1.25|2025-05-28	EUR	844	0,73	819	0,83
BONOS|CAIXABANK|.75|2026-07-10	EUR	514	0,44		
BONOS|GENERALI|2.429|2031-07-14	EUR	911	0,79		
BONOS|DIAGEO CAPITAL|.125|2028-09-28	EUR	619	0,53		
BONOS|HOLCIM FINANCE|.5|2031-04-23	EUR	506	0,44		
BONOS|COCA-COLA EUROP|.2|2028-12-02	EUR	633	0,55		
BONOS|AROUNDTOWN SA|.001|2026-07-16	EUR	588	0,51		
BONOS|ALLIANZ|3.375|2021-09-18	EUR	1.017	0,88	976	0,98
BONOS|ERSTE GR BK AKT|.875|2027-05-13	EUR	739	0,64	721	0,73
BONOS|ERSTE GR BK AKT|1.625|2031-09-08	EUR	209	0,18		
BONOS|NN GROUP NV|4.5|2099-01-15	EUR	472	0,41	441	0,44
BONOS|UNICREDIT SPA|6.95|2022-10-31	EUR	233	0,20	225	0,23
BONOS|GENERALI|7.75|2020-12-12	EUR			389	0,39
BONOS|NORDBANKEN ABP|1.875|2025-11-10	EUR			310	0,31
BONOS|RELX FINANCE BV|1.375|2026-05-12	EUR	542	0,47	529	0,53
BONOS|BANQUE FED CRED|2.375|2026-03-24	EUR	554	0,48	528	0,53
BONOS|HEIDELBERGER|2.25|2023-03-30	EUR	537	0,46	527	0,53
BONOS|HEINEKEN|1|2026-05-04	EUR	338	0,29	327	0,33
BONOS|CARREFOUR|.75|2024-04-26	EUR	396	0,34	388	0,39
BONOS|JPMORGAN CHASE|1.5|2025-01-27	EUR	110	0,10	109	0,11
BONOS|GRAND CITY PROP|3.75|2021-02-18	EUR			304	0,31
BONOS|TELEFONICA NL|3.75|2021-03-15	EUR	731	0,63	501	0,50
BONOS|TOTAL FINA|2.708|2021-05-05	EUR	213	0,18	207	0,21
BONOS|FCC AQUALIA SA|1.413|2022-06-08	EUR	411	0,35	403	0,41
BONOS|HOLCIM FINANCE|3|2021-07-05	EUR	732	0,63		
BONOS|INMOB COLONIAL|1.625|2025-11-28	EUR	1.065	0,92	1.007	1,01
BONOS|GRAND CITY PROP|1.5|2027-02-22	EUR	382	0,33	363	0,37
BONOS|BANKINTER|2.5|2021-04-06	EUR	729	0,63	706	0,71
BONOS|TELEFONICA NL|4.375|2021-03-15	EUR	984	0,85	935	0,94
BONOS|VODAFONE|.9|2026-11-24	EUR	311	0,27	301	0,30
BONOS|MEDIOBANCA SPA|1.125|2025-04-23	EUR	770	0,66	723	0,73
BONOS|RABOBANK|.875|2028-05-05	EUR	630	0,54	609	0,61
BONOS|CRH FUNDING BV|1.625|2030-05-05	EUR	142	0,12	132	0,13
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		**25.614**	**22,09**	**19.389**	**19,52**
BONOS|JOHN DEERE CAPI|2.3|2021-06-07	USD	415	0,36	454	0,46
BONOS|BNP|-.537|2021-03-22	EUR	406	0,35	403	0,41
BONOS|MUNICH|6|2021-05-26	EUR	212	0,18	206	0,21
BONOS|ABN AMRO BANK|6.375|2021-04-27	EUR	494	0,43	495	0,50
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.52017857|2021-03-08	EUR	502	0,43	493	0,50
BONOS|KBC|-.528|2021-02-24	EUR	704	0,61	697	0,70
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.507|2021-01-19	EUR	938	0,81	927	0,93
BONOS|BANK OF AMERICA|-.52|2021-02-04	EUR	345	0,30	343	0,35
BONOS|MORGANSTANLEY|-.517|2021-02-08	EUR	1.006	0,87	1.001	1,01
BONOS|MEDIOBANCA SPA|-.522|2021-02-18	EUR	713	0,61	702	0,71
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.527|2021-02-22	EUR	812	0,70	796	0,80
BONOS|BBVA|-.534|2021-03-09	EUR	1.507	1,30	1.478	1,49
BONOS|SANTANDER UK GH|-.53367857|2021-03-29	EUR	901	0,78	878	0,88
BONOS|MIZUHO|-.506|2021-01-11	EUR	604	0,52	596	0,60
BONOS|AT&T|-.524|2021-03-04	EUR	976	0,84	955	0,96
BONOS|BANK OF AMERICA|-.517|2021-02-08	EUR	603	0,52	603	0,61
BONOS|TOTAL FINA|2.25|2021-02-26	EUR			103	0,10
BONOS|UNICREDIT SPA|4.375|2021-01-04	EUR	427	0,37	408	0,41
BONOS|UNICREDIT SPA|5.75|2020-10-28	EUR			555	0,56
BONOS|RABOBANK|2.5|2021-05-26	EUR	1.448	1,25	1.419	1,43
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		**13.012**	**11,23**	**13.512**	**13,62**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		**51.430**	**44,36**	**44.744**	**45,05**
TOTAL RENDA FIXA EXT		**51.430**	**44,36**	**44.744**	**45,05**
ACCIONES|MICROSOFT	USD			969	0,98
ACCIONES|WPP PLC	GBP	634	0,55		
ACCIONES|HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
ACCIONES|MARKSSPENCER	GBP	533	0,46		
ACCIONES|NATIONAL GRID P	GBP	4	0,00	4	0,00
ACCIONES|VODAFONE	GBP	954	0,82	789	0,79
ACCIONES|JOHNSON MATTHEY	GBP	176	0,15	150	0,15
ACCIONES|COCA-COLA HBCAG	GBP	1.110	0,96		
ACCIONES|INTL AIR GROUP	GBP	143	0,12	196	0,20
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE	EUR	585	0,50	725	0,73
ACCIONES|PUMA	EUR	1.670	1,44		
ACCIONES|SAP	EUR	1.598	1,38	1.479	1,49
ACCIONES|SIEMENS	EUR	1.986	1,71	1.770	1,78
ACCIONES|ALLIANZ	EUR	157	0,13		
ACCIONES|MUENCHENER R.	EUR	1.571	1,35	1.173	1,18
ACCIONES|KBC	EUR	561	0,48	500	0,50
ACCIONES|EDP RENOVAVEIS	EUR	1.482	1,28	800	0,81
ACCIONES|CRH	EUR	623	0,54	437	0,44
ACCIONES|SAMPO OYJ	EUR	615	0,53	545	0,55
ACCIONES|AIRLIQUIDE	EUR	1.222	1,05	1.002	1,01
ACCIONES|CARREFOUR	EUR	1.007	0,87	987	0,99
ACCIONES|LOREAL	EUR	3.030	2,61	1.986	2,00
ACCIONES|ACCOR	EUR	430	0,37	352	0,35
ACCIONES|SANOFI	EUR	1.417	1,22	1.632	1,64
ACCIONES|AXA	EUR	1.448	1,25	1.381	1,39

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES|LVMH MOET HENNE	EUR	1.538	1,33	508	0,51
ACCIONES|SCHNEIDER	EUR	1.816	1,57	316	0,32
ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	1.078	0,93	663	0,67
ACCIONES|VIVENDI	EUR	950	0,82	571	0,58
ACCIONES|ALSTOM	EUR	1.570	1,35	908	0,91
ACCIONES|HEINEKEN	EUR	1.076	0,93	968	0,98
ACCIONES|KKN	EUR	1.253	1,08		
ACCIONES|UNILEVER NV	EUR			1.436	1,45
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	3.324	2,86	2.733	2,75
ACCIONES|INGGROEP	EUR	407	0,35	330	0,33
ACCIONES|VESTAS WIND SYS	DKK	890	0,77	698	0,70
ACCIONES|DONG ENER	DKK	1.086	0,94	668	0,67
ACCIONES|NOVO NORDISK	DKK	3.150	2,71	2.826	2,85
ACCIONES|ROCHE	CHF	3.104	2,67	3.350	3,37
ACCIONES|ABB	CHF	1.165	1,00	1.021	1,03
ACCIONES|NESTLE	CHF			1.013	1,02
TOTAL RV COTITZADA		**45.360**	**39,08**	**34.884**	**35,12**
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		**45.360**	**39,08**	**34.884**	**35,12**
ETF|UBS ETF	USD	1.130	0,97	2.257	2,27
ETF|UBS ETF	EUR	957	0,82	488	0,49
TOTAL IIC EXT		**2.086**	**1,79**	**2.745**	**2,76**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**98.876**	**85,23**	**82.372**	**82,93**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**105.118**	**90,61**	**88.616**	**89,21**

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	**0**	
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	**0**	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.
A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 1.516,20 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 1.353.055,59 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.254.365,88 €. La mitjanes de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.979.965,00 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.351.755,96 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 304,15 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'exercici 2020 ha aconseguit anar en la mateixa línia del caràcter singular i extraordinari del primer. Sens dubte, la COVID-19 ha continuat tenint un paper destacat durant tot el període amb més impacte passat l'estiu, amb noves modalitats de confinament, i els anuncis dels vaccins en desenvolupament, producció i distribució. D'altra banda, gran part del protagonisme ha girat al voltant del procés electoral als EUA i el seu resultat. En matèria fiscal, Europa ha aconseguit fer un pas endavant aprovant el fons de recuperació europeu, mentre que als EUA fins a la fi de l'any no s'han aconseguit els acords per estendre amb garanties el paquet fiscal. Els principals bancs centrals han mantingut el fort suport a l'economia i al funcionament correcte dels mercats. Per fer-ho han estàs i han ampliat tant els programes d'expansió quantitativa com, en el cas de la Fed, han flexibilitzat l'objectiu d'inflació. En aquest entorn, les dades econòmiques han sorprès l'alça al llarg de l'estiu perquè han mostrat més resiliència davant l'entorn i han quedat afectades per les mesures que s'han pres per frenar el ritme de contagis del virus a la fi del quart trimestre, fet que ha alentit el ritme de l'activitat i ha frenat la creació d'ocupació. Els mercats financers, en conjunt, i especialment els actius de risc, han tingut un comportament volàtil i molt positiu, arran del desenvolupament dels vaccins i del resultat electoral.

Tot i que la COVID-19 ha estat present tothora, la segona onada de la pandèmia ha impactat a Europa passat l'estiu i, amb una mica més de retard, als EUA, on a l'estiu, als estats del sud, també ha tingut una incidència especial. S'han tornat a observar taxes de contagi que han compromès la capacitat hospitalària i han fet que els governs apliquin noves modalitats de confinament per frenar la velocitat de la propagació. Tot i que aquests tancaments han estat menys contundents que els es van viure a la primavera, l'activitat, especialment, en el sector de serveis, n'ha quedat afectada. La resiliència de l'activitat industrial i fortalesa del consum en béns duradors ha provocat una divergència en l'impacte econòmic d'aquesta segona onada, entre països dependents del sector de serveis i els que tenen més focus en la indústria. Àsia ha destacat per un més bon control dels contagis. Pel que fa a la propagació del virus, cal destacar el desenvolupament i els anuncis dels vaccins de Pfizer i BioNTech, Moderna i AstraZeneca i Oxford al llarg de novembre. La presentació de les seves dades de fiabilitat i seguretat han donat la confiança necessària als mercats, que veuen una sortida viable a la crisi de la COVID-19. Al final del trimestre, el focus ha avançat des de la capacitat de producció cap a la distribució i els reptes de la vaccinació efectiva de la població, a més de la seva efectivitat davant possibles noves soques.

La lectura del resultat electoral ha estat positiva per al mercat. La victòria del demòcrata Joe Biden permet descomptar un govern amb menys confrontació mediàtica i social, amb expectativa d'una política fiscal més àmplia, i la divisió del Congrés (amb el resultat encara incert al Senat) rebaixa els riscos percebuts pel mercat respecte de pujades d'impostos i d'augment de la regulació en el sector tecnològic i de la salut.

Als EUA des del 31 de juliol s'ha anat arrossegant i retardant la negociació per ampliar el programa d'ajut fiscal. Aquestes negociacions s'han anat dilatant fins al tancament de l'any, en què s'ha assolit l'esperada pròrroga de l'ajut fiscal (programa CARES), amb pagaments directes a llars, a desocupats i ajuts per a empreses afectades severament per la pandèmia.

En l'entorn polític europeu s'ha aconseguit impulsar amb èxit el fons de recuperació europeu i el pressupost per a l'eurozona per als set anys vinents. El fons està dotat amb 750.000 milions d'euros i s'ha construït per mitjà d'emissió de deute contra el pressupost de l'eurozona. Aquest fons es distribuirà en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. En el tancament de l'exercici el projecte ha entrat en la fase d'aprovació als parlaments europeus. El pressupost posa especial èmfasi en el suport a la sostenibilitat i en ambiciosos objectius climàtics. Finalment, hem acabat l'any amb un acord que estableix les bases per evitar un Brexit "dur", sense acord en la negociació.

Al desembre el Banc Central Europeu va tornar a incrementar el seu programa d'adquisicions, que ja arriba a 1.850 milions d'euros, i va allargar fins al març del 2022 l'horitzó per dur a terme aquestes compres, i va remarcar que, si no és necessari, podria anticipar aquest final. El pla ha contribuït a fer que, davant les expansions excepcionals dels pressupostos nacionals, no s'hagi encarit l'accés al deute dels països europeus. A l'agost la Fed va anunciar un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. A la fi d'any la Fed s'ha compromès de manera explícita amb el seu programa de compres de 80.000 milions al mes fins que les condicions millorin considerablement. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

El sòlid suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc de l'entorn han marcat el bon comportament del mercat de renda fixa. A Europa els seus índexs principals en euros han acabat amb un comportament positiu al llarg del semestre, amb un desplaçament a la baixa de la corba alemanya, una forta reducció de la prima de risc perifèrica i un bon comportament del crèdit d'elevada i baixa qualitat. La renda fixa emergent ha continuat afavorida per la millora de les condicions financeres globals i també ha presentat un resultat positiu. En els darrers compassos de l'exercici, la confiança del mercat en un creixement més gran ha permès un rebot de la corba de tipus. Aquest moviment ha estat especialment visible en el pendent de la corba del tresor americà.

En línies generals, la renda variable ha tingut un bon resultat en el semestre. El seu comportament té dues fases ben diferenciades. Abans del resultat electoral, s'ha cotitzat un entorn de tipus d'interès i creixements baixos que ha afavorit les companyies amb un biaix de creixement, respecte de les de biaix valor, i els sectors vinculats a la quarta revolució industrial o beneficiades per la política fiscal sobre els objectius climàtics. Amb el resultat electoral s'ha cotitzat confiança en un impuls fiscal més ampli. Aquesta lectura, juntament amb l'anunci del vaccí, ha provocat contundents pujades i una reversió sectorial de les coses que havien funcionat durant la pandèmia. La confiança del mercat en un entorn de més creixement ha permès a les companyies cícliques superar les de biaix més defensiu que havien brillat al llarg de l'any. El biaix valor ha obtingut el seu millor resultat trimestral dels darrers deu anys i superant el biaix creixement en el període. Així mateix, el darrer trimestre les companyies de petita capitalització han pujat amb força i han acabat batent les de més capitalització en el conjunt de l'any. En termes regionals aquest entorn de confiança en el final de la pandèmia i perspectives positives de creixement global ha afavorit especialment els mercats emergents, que han tingut el suport de la millora de les condicions financeres (suport de bancs centrals i feblesa del dòlar). Entre els emergents, bon comportament dels mercats a Àsia ex-Japó, ajudats per un control més gran de la pandèmia i per haver arribat a nivells d'exportacions i activitat anteriors a la pandèmia. S'han reflectit en el mercat japonès, amb fortes pujades, una bona transició política, la millora de la demanda global, així com d'Àsia continental i el seu continuat suport fiscal i monetari. El mercat americà i europeu tanquen per darrere el trimestre amb rendibilitats semblants, en les seves divises respectives. Malgrat una mala arrencada al començament del semestre, les divergències sectorials descomptant una confiança més gran en la sortida de la crisi provoquen un comportament excepcional del mercat espanyol.

Al llarg del semestre el dòlar americà s'ha depreciat respecte de les divises principals. Arran de la millora de l'entorn el factor "moneda refugi" ha perdut intensitat i el diferencial de tipus després de l'acció de la Fed s'ha reduït respecte de divises com l'euro. Pel que fa a la divisa europea, s'ha apreciat i ha cotitzat menys risc de ruptura a l'eurozona i el tancament de la negociació del Brexit. Quant a la lliura, ha cotitzat amb força haver evitat un Brexit no negociat.

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

A l'inici del període el tant per cent invertit en renda variable era de prop de 40%, que s'ha anat pujant progressivament fins a 42,3%. La durada s'ha anat pujant progressivament fins a 1,87 al final del període.

c) Índex de referència.

40% MSCI Europe SRI Net Return Index + 35% Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap Index + 25% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency (Leco).

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe 12,26% (Estándar), 17,31% (Extra) i -5,23% (Cartera), i el nombre de partícips ha variat 9,95% (Estándar), 12,16% (Extra) i 68,75% (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,80%, 0,60% i 0,31% en les classes Estándar, Extra i Cartera, de les quals les despeses indirectes són 0,00%. La rendibilitat del fons ha estat 5,36%, 5,58% i 5,89% en la classe Estándar, Extra i Cartera, superior a la de l'índex de referència, 4,68%.

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

La rendibilitat del fons ha estat semblant a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, 5,76%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda variable, hem mantingut un nivell d'inversió en renda variable entorn de 40%, al principi del semestre, que s'ha apujat fins al 42% en la segona part del semestre. S'han recollit beneficis del sector de la tecnologia, que s'han invertit principalment en el sector del consum. Abans de l'acord del Brexit es va apujar el tant per cent invertit en actius expressats en lliures. En renda fixa s'ha apujat la durada, des d'1,49 fins a 1,87. S'ha acudit al mercat primari per a la compra d'actius de renda fixa corporativa. En deute públic s'han substituït bons del tresor italià amb rendibilitats negatives per d'altres de més durada i rendibilitats positives. En el període s'ha abaixat la inversió en dòlars, fins a representar aproximadament 3% del patrimoni i s'ha apujat la inversió en lliures fins a 3% del patrimoni.

Pel que fa a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes de bons i accions que juntament amb l'evolució de la cartera han donat un resultat positiu per al fons en el període.

Durant aquest període la majoria dels actius han contribuït de manera positiva a la rendibilitat. L'actiu que ha aportat una rendibilitat més positiva ha estat la renda variable. Destaca l'aportació d'ASML, EDP Renovaveis i Vestas. En la banda negativa, s'ha comportat malament el sector de la salut en renda variable.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,01%.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,41%.

Aquest fons pot invertir un tant per cent de 25% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 10,87%, 10,88% i 10,88% en les classes Estándar, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència 10,59% i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM exerceix els drets inherents als valors que integren la cartera de les IIC gestionades.

La institució d'inversió col·lectiva ha votat a favor en tots els punts en les juntes següents: Alstom, SA 8/7/2020, Alstom, SA 29/10/2020, ASML Holding NV, Banc Santander, SA 2/4/2020, Banc Santander, SA 26/10/2020, Industria de Diseño Textil, SA, ING Groep NV, L'Oreal, SA, Sampo Oyj, SAPSE, Unilever NV 30/4/2020, Unilever NV 21/9/2020. S'ha votat en contra en els punts següents d'aquestes juntes: Accor, SA: 4, 7, 10, 11, 13, 16, AXASA: A, B, C, D, E, F, Capgemini SE: 17A, Carrefour, SA: 8, 9, EDP Renovaveis SA: 9, Heineken NV: 6.b, KBC GroupSA/NV: 10b, 10c, 10d, 10e, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE: 4, 5, 6, 7, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 20, Microsoft Corporation: 4, Repsol, SA: 5.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

Pel que fa a les comissions carregades al fons, l'any 2.020 s'han fet les donacions següents a entitats solidàries: fundació Alboan (40.337,62 euros), Càritas espanyola (43.994,18 euros), Creu Roja espanyola (42.267,86 euros), fundació Entreculturas (40.484,49 euros), Federació Espanyola d'Esclerosi (41.075,13 euros), fundació Intermón Oxfam (119.033,53 euros) i Metges sense Fronteres (46.177,65 euros). Total de donacions: 373.370,46 euros.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Els proveïdors d'anàlisis de renda fixa i renda variable triats han aportat valor a la gestió:

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte d'alt rendiment, la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: CreditSights, Bank of America Securities, J. P. Morgan, BNP Paribas i Barclays Bank, amb una remuneració conjunta del 63% de les despeses totals.

Pel que fa a renda variable, respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, Bank of America Securities, Goldman Sachs, J. P. Morgan i UBS. És el 64% de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2020 han pujat a 9.726,29€ i les despeses previstes per a l'exercici 2021 es considera que seran 11.214,47€.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Esperem que el 2021 s'aconsegueixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb unes economies amb un sòlid suport de l'acció coordinada de bancs centrals i dels governs. En el primer semestre, però, considerem que la pandèmia encara provocarà incertesa; els ritmes de vaccinació, juntament amb la mutació del virus, mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem que es poden allargar fins a l'estiu. Tot i l'adaptació econòmica als confinaments, les dades econòmiques se'n continuaran ressentint. Fins al segon semestre, amb soroll polític previ, els programes fiscals anunciats a Europa i previstos als EUA no podran fer-se realitat ni tindran un efecte econòmic positiu. La seva mida, la seva potencial acció sincronitzada i la millora en la productivitat que la crisi ha portat poden provocar un sòlid ritme de creixement global, amb un especial biaix cap als nombrosos sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció el camí que marca la sortida de la crisi, i gairebé no queden afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Els vaccins i la política fiscal i monetària donen força al mercat, que, tot i això, cotitza a unes valoracions com més va més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable —especialment després d'un entorn de recessió— i un mercat molt intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable i converteix el suport dels bancs centrals en una de les claus del període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la falta d'alternatives financeres comporten un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "cursa" contra el virus, entre contagis i vaccinació, dictarà, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i biaix valor des de valors defensius i de creixement continuarà a mesura que es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable per mitjà dels biaixos descrits i, en renda fixa, amb preferència del crèdit sobre els sobirans, lleugerament prudents en durada. Arrenquem l'any amb una exposició moderada al risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat del qual és palesa —per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions—, en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:
 • Remuneració fixa: 12.181.281 euros
 • Remuneració variable: 2.048.379 euros
• Nombre de beneficiaris:
 • Nombre total d'empleats: 203
 • Nombre de beneficiaris: 180
• Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
 • No existeix aquest tipus de remuneració
• Remuneració desglossada en:
 • Alts càrrecs:
  • Nombre de persones: 8
  • Remuneració fixa: 1.169.333 euros
  • Remuneració variable: 286.098 euros
 • Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
  • Nombre de persones: 8
  • Remuneració fixa: 1.076.153 euros
  • Remuneració variable: 338.266 euros

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.
CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal.
D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.
La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.
En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.
En cas que els professionals que duguin a terme funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt de vista individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.
Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.
La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'activitat individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius i qualitatius fixats des del punt de vista de l'entitat, d'àrea, o individualment, segons el que sigui procedent.
Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.
El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable específic, que incorpora una combinació de reptes relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.
Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.
Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació especifica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.
Durant l'exercici 2020 no hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions. La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable