

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,18	0,42	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,24	-0,32	0,71

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	9.473.285,98	8.480.508,44	3.869	3.519	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
EXTRA	4.153.341,47	3.847.358,11	83	74	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	793.184,93	701.491,61	27	16	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	83.387	65.794	63.833	59.059
EXTRA	EUR	27.439	22.128		
CARTERA	EUR	5.204	3.278		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
ESTÁNDAR	EUR	8,8023	8,5161	7,6526	8,1073
EXTRA	EUR	6,6066	6,3657		
CARTERA	EUR	6,5614	6,2857		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	3,36	4,61	0,72	7,64	-8,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	28-10-2020	-4,39	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,38	09-11-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	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	10,87	6,80	6,72	9,73	16,89				
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	10,59	6,66	6,66	9,38	16,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,56	5,56	5,64	5,72					

(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.

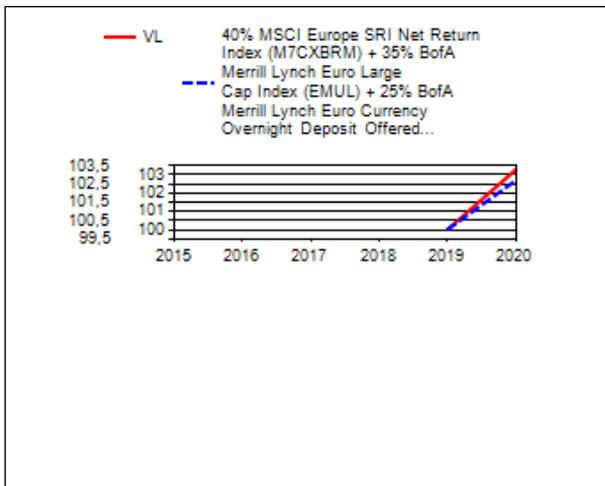
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,40	0,40	0,40	0,40	1,62			

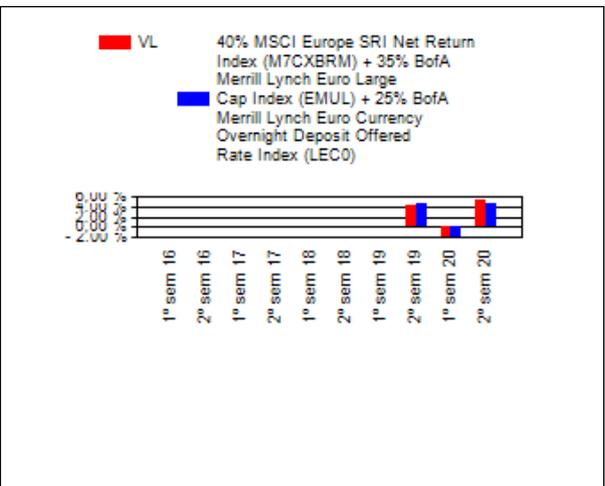
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	3,78	4,72	0,82	7,75	-8,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	28-10-2020	-4,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,38	09-11-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	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	10,88	6,80	6,72	9,74	16,89				
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	10,59	6,66	6,66	9,38	16,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,53	5,53	5,60	5,68					

(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 periodos con política de inversión homogénea.

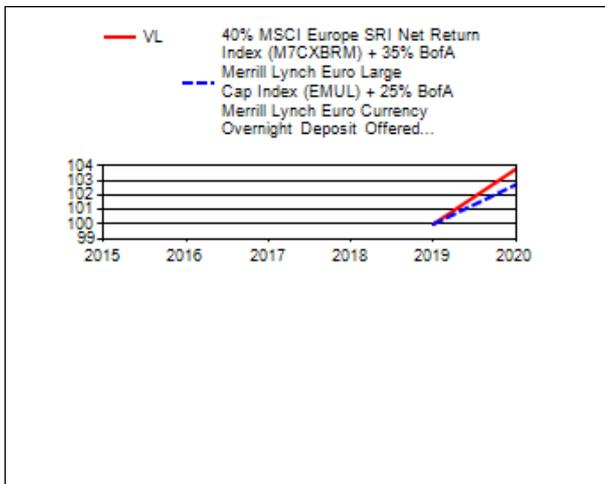
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,30	0,30	0,30	0,30	0,71			

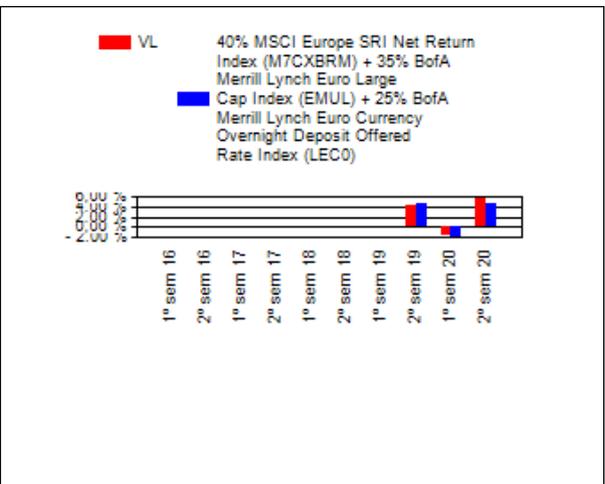
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	4,39	4,87	0,97	7,91	-8,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	28-10-2020	-4,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	09-11-2020	3,04	24-03-2020		

(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 2020	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	10,88	6,80	6,72	9,74	16,90				
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	10,59	6,66	6,66	9,38	16,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,48	5,48	5,56	5,63					

(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 periodos con política de inversión homogénea.

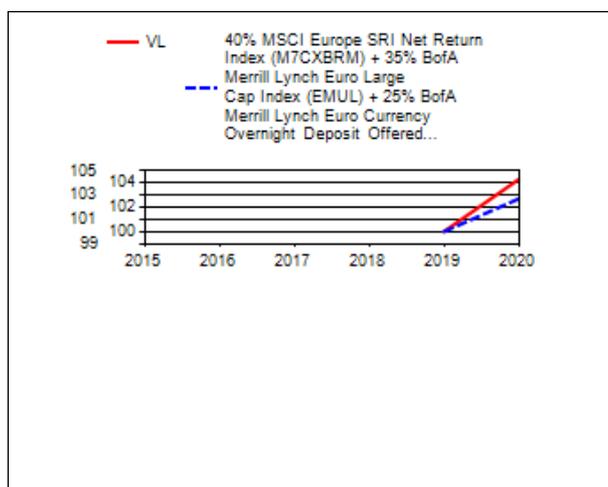
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,15	0,15	0,16	0,37			

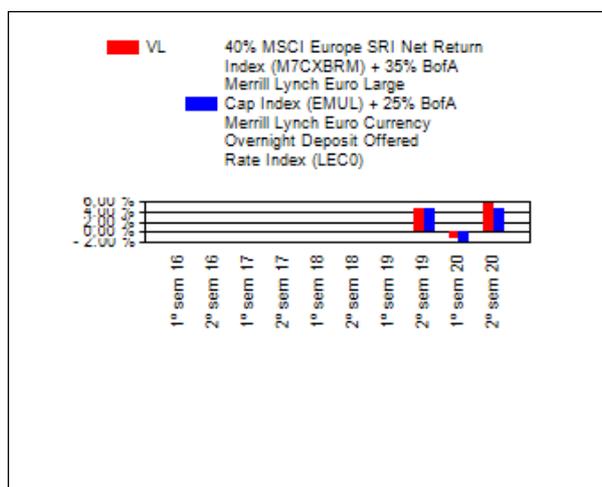
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de Gestión Pasiva	3.355.056	117.736	2,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.725.347	286.075	3,67

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.961.991	175.976	13,26
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	4.098.217	98.022	0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.559.417	328.590	0,22
IIC que Replica un Índice	309.141	5.197	13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.169	318	-0,47
Total fondos	46.824.998	4.093.285	5,67

*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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	104.871	90,38	88.157	88,81
* Cartera interior	6.242	5,38	6.244	6,29
* Cartera exterior	98.876	85,22	82.372	82,98
* Intereses de la cartera de inversión	-247	-0,21	-459	-0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.982	9,46	10.114	10,19
(+/-) RESTO	178	0,15	999	1,01
TOTAL PATRIMONIO	116.030	100,00 %	99.270	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	99.270	91.201	91.201	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,49	10,82	21,29	9,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,38	-2,19	3,65	887,67
(+) Rendimientos de gestión	6,16	-1,38	5,24	-604,17
+ Intereses	0,14	0,52	0,64	-70,20
+ Dividendos	0,21	0,68	0,86	-65,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,31	-1,00	0,45	-247,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,29	-1,95	2,72	-348,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,51	0,49	-97,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	-0,13	0,25	-399,99
± Otros resultados	-0,16	-0,01	-0,17	2.439,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,81	-1,59	8,57
- Comisión de gestión	-0,66	-0,65	-1,31	13,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	13,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-15,66

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,25
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,13	-30,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.483,27
+ 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	1.483,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.030	99.270	116.030	

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

3. Inversiones financieras

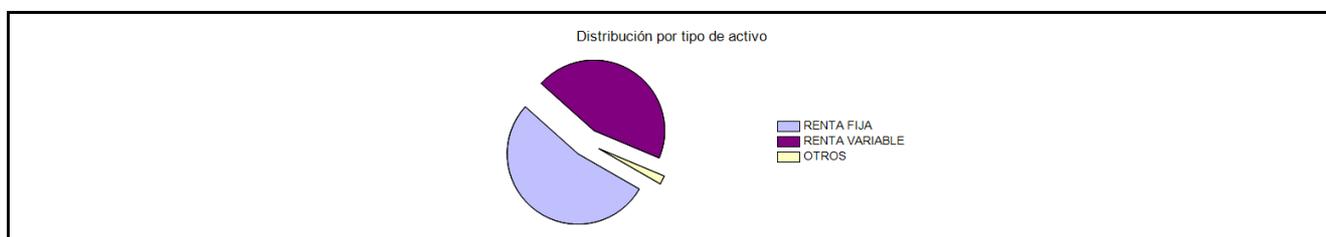
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.622	3,98	4.477	4,50
TOTAL RENTA FIJA	4.622	3,98	4.477	4,50
TOTAL RV COTIZADA	1.620	1,40	1.766	1,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.620	1,40	1.766	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.242	5,38	6.244	6,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.430	44,36	44.744	45,05
TOTAL RENTA FIJA	51.430	44,36	44.744	45,05
TOTAL RV COTIZADA	45.360	39,08	34.884	35,12
TOTAL RENTA VARIABLE	45.360	39,08	34.884	35,12
TOTAL IIC	2.086	1,79	2.745	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	98.876	85,23	82.372	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.118	90,61	88.616	89,21

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

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>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 este Fondo 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.</p> <p>Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 1.516,20 euros.</p>

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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.353.055,59 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.254.365,88 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.979.965,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.351.755,96 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>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, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</p>

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 304,15 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del ejercicio 2020 ha conseguido estar en línea con el carácter tan singular y extraordinario del primero. Sin duda, el Covid-19 ha seguido teniendo un papel destacado durante todo el período con un mayor impacto a la vuelta del verano, con nuevas modalidades de confinamiento, y los distintos anuncios de las vacunas en desarrollo, producción y distribución. Por otro lado, gran parte del protagonismo ha girado alrededor del proceso electoral en EEUU y su resultado. En materia fiscal, Europa consiguió dar un paso adelante al aprobarse el Fondo de Recuperación europeo, mientras en EEUU no se alcanzaban hasta final de año los acuerdos para extender con garantías la extensión del paquete fiscal. Los principales bancos centrales mantuvieron su fuerte apoyo a la economía y al correcto funcionamiento de los mercados, extendiendo y ampliando tanto los distintos programas de expansión cuantitativa como, en el caso de la FED, flexibilizando su objetivo de inflación. En este entorno, los datos económicos sorprendían al alza a lo largo del verano por la mayor resiliencia mostrada frente al entorno y se veían afectados tras las distintas medidas tomadas para frenar el ritmo de contagios del virus al final del cuarto trimestre, ralentizando el ritmo de la actividad y la frenando la creación de empleo. Los mercados financieros en su conjunto y en especial los activos de riesgo, han tenido un comportamiento volátil y muy positivo, al calor del desarrollo de las vacunas y del resultado electoral.

Aunque el Covid 19 ha estado presente en todo momento, la segunda ola de la pandemia impactó en Europa a la vuelta del verano y, con algo más de retraso, en EEUU donde también hubo una especial incidencia en los Estados del Sur durante el verano. Se han vuelto a ver tasas de contagio que comprometían la capacidad hospitalaria y llevaban a los distintos gobiernos a implementar nuevas modalidades de confinamiento para frenar la velocidad de la propagación. Aunque estos cierres han sido menos contundentes que los vividos en primavera, la actividad, especialmente en el sector servicios, se ha visto impactada. La resiliencia de la actividad industrial y fortaleza del consumo en bienes duraderos ha provocado una divergencia en el impacto económico de esta segunda ola, entre países dependientes del sector servicios y aquellos con mayor foco en la industria. Asia ha destacado por un mejor control de los contagios. Frente a la propagación del virus hay que destacar el desarrollo y los anuncios de las distintas vacunas por parte de Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca-Oxford a lo largo de noviembre. La presentación de sus datos de fiabilidad y seguridad han generado la confianza necesaria en los mercados para ver una salida viable a la crisis del Covid19. Al final del trimestre, el foco avanzaba desde la capacidad de producción hacia la distribución y los retos de la vacunación efectiva de la población, además de su efectividad ante posibles nuevas cepas.

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

En EEUU desde el 31 de julio se ha ido arrastrando y retrasando, la negociación para extender el programa de ayuda fiscal. Estas negociaciones se han ido dilatando hasta el cierre del año, donde se consiguió la esperada prórroga de la ayuda fiscal (programa CARES) con pagos directos a hogares, a desempleados y ayudas a empresas con impactos severos fruto de la pandemia.

En el entorno político europeo se ha conseguido impulsar con éxito el Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto

para la Eurozona para los próximos siete años. El Fondo está dotado de 750.000 millones de euros y construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona. Este fondo se distribuirá en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. A cierre del ejercicio entró en la fase de aprobación del proyecto en los distintos parlamentos europeos. El presupuesto pone especial énfasis en el apoyo a la sostenibilidad y ambiciosos objetivos climáticos. Por último, terminábamos el año con un acuerdo que sentaba las bases para evitar un Brexit duro , sin acuerdo en la negociación.

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que, en caso de no ser necesario, podría anticipar dicho final. El plan contribuye que, ante excepcionales expansiones de los presupuestos nacionales, los distintos países europeos no han visto encarecerse su acceso a la deuda. En agosto, la FED anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. A finales de año la FED se comprometía de manera explícita con su programa de compras de 80.000 millones al mes hasta que las condiciones mejoraran considerablemente. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

El fuerte soporte de los bancos centrales y la mejora en la percepción del riesgo del entorno han marcado el buen comportamiento del mercado de renta fija. En Europa sus principales índices en euros terminaban con un comportamiento positivo a lo largo del semestre, con un desplazamiento a la baja de la curva alemana, una fuerte reducción de la prima de riesgo periférica y un buen comportamiento del crédito de elevada y baja calidad. La renta fija emergente siguió viéndose favorecida por la mejora de las condiciones financieras globales y también arrojó un resultado positivo. En los últimos compases del ejercicio, la confianza del mercado en un mayor crecimiento ha permitido un rebote de la curva de tipos. Este movimiento ha sido especialmente visible en la pendiente de la curva del tesoro americano.

En líneas generales, la renta variable ha tenido un buen resultado en el semestre. Su comportamiento atraviesa dos fases bien diferenciadas. Previo al resultado electoral se cotizó un entorno de tipos de interés y crecimientos bajos que favorecía a las compañías con un sesgo de crecimiento, frente a las de sesgo valor, y a aquellos sectores vinculados a la cuarta revolución industrial o beneficiadas por la política fiscal sobre los objetivos climáticos. Con el resultado electoral se cotizó confianza en un mayor impulso fiscal. Esta lectura, junto al anuncio de la vacuna provocaron contundentes subidas y una reversión sectorial de lo que había funcionado durante la pandemia. La confianza del mercado en un entorno de mayor crecimiento permitió a las compañías cíclicas superar a las de sesgo más defensivo que habían brillado a lo largo del año. El sesgo value consiguió su mejor resultado trimestral de los últimos diez años, superando al sesgo growth en el período. Asimismo, en el último trimestre, las compañías de pequeña capitalización subieron con fuerza y han terminado batiendo a las de mayor capitalización en el conjunto del año. En términos regionales este entorno de confianza en el final de la pandemia y perspectivas positivas de crecimiento global favoreció especialmente a los mercados emergentes que se vieron apoyados por la mejora de las condiciones financieras (soporte de Bancos Centrales y debilidad del dólar). Entre los emergentes, buen comportamiento de los mercados en Asia ex Japón ayudados por el mayor control de la pandemia y haber alcanzado niveles de exportaciones y actividad al nivel pre pandemia. Una buena transición política, la mejora de la demanda global, así como de Asia continental, y su continuado soporte fiscal y monetario, se ha visto reflejado en el mercado japonés con fuertes subidas. El mercado americano y europeo cierran por detrás el trimestre con rentabilidades similares, en sus respectivas divisas. Pese a un mal arranque a inicios del semestre, las divergencias sectoriales al descontar una mayor confianza en la salida de la crisis provocan un excepcional comportamiento del mercado español.

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno el factor moneda refugio perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo el porcentaje invertido en renta variable era de alrededor de un 40%, que se ha ido subiendo progresivamente hasta un 42,3 %. La duración se ha ido subiendo progresivamente hasta un 1,87 al final del periodo.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

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

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 12,26% (Estándar), 17,31%(Extra) y -5,23% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 9,95% (Estándar), 12,16%(Extra) y 68,75% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,80%, 0,60% y 0,31% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,36%, 5,58% y 5,89% en la clase Estándar, Extra y Cartera, superior a la del índice de referencia de 4,68%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido similar a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 5,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, hemos mantenido un nivel de inversión en renta variable en torno al 40%, al principio del semestre, que se ha subido hasta el 42% en la segunda parte del semestre. Se han recogido beneficios del sector de la tecnología, que se han invertido principalmente en el sector del consumo. Antes del acuerdo del Brexit se subió el porcentaje invertido en activos denominados en libras. En renta fija se ha subido la duración, desde 1,49 hasta 1,87. Se ha acudido al mercado primario para la compra de activos de renta fija corporativa. En deuda pública, se han sustituido bonos del tesoro italiano con rentabilidades negativas, por otros de duración mayor y rentabilidades positivas. En el periodo se ha bajado la inversión en dólares, hasta representar aproximadamente un 3% del patrimonio y se ha subido la inversión en libras hasta un 3% del patrimonio.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos y acciones, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo en el periodo.

Durante este periodo la mayoría de los activos han contribuido de manera positiva a la rentabilidad. El activo que ha aportado una rentabilidad más positiva ha sido la renta variable. Destaca la aportación de ASML, EDP Renovaveis y Vestas. Por el lado negativo, se ha comportado mal el sector de la salud en renta variable.

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 complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,41%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 10,87%, 10,88% y 10,88% para las clases estándar, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 10,59% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas: Alstom SA 08/07/2020, Alstom SA 29/10/2020 ASML Holding NV, Banco Santander SA 02/04/2020, Banco Santander SA 26/10/2020, Industria de Diseño Textil SA, ING Groep NV, L Oreal SA, Sampo Oyj, SAPSE, Unilever NV 30/04/2020, Unilever NV 21/09/2020. Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas: AccorSA: 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. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias Fundación Alboan (40.337,62 euros), Caritas Española (43.994,18 euros), Cruz Roja Española (42.267,86 euros), Fundación Entreculturas (40.484,49 euros), Fed. Española de Esclerosis (41.075,13 euros), Fund. Intermon Oxfam (119.033,53 euros) y Médicos Sin Fronteras (46.177,65 euros). Total donado: 373.370,46 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los proveedores de análisis de Renta Fija y Renta Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a High Yield, la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs JP Morgan y UBS. Siendo el 64% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 9.726,29€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 11.214,47€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la

productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la carrera contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo valor desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	575	0,50	566	0,57
ES00000128D4 - BONOS TESORO PUBLICO .3 2021-11-30	EUR			1.002	1,01
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	421	0,36	410	0,41
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	998	0,86		
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			398	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.995	1,72	2.376	2,39
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. .3.375 2021-03-15	EUR	1.256	1,08	805	0,81
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	817	0,70	757	0,76
ES0224244071 - BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19	EUR	554	0,48	539	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.627	2,26	2.101	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.622	3,98	4.477	4,50
TOTAL RENTA FIJA		4.622	3,98	4.477	4,50
ES011390J37 - ACCIONES BSAN	EUR	576	0,50	473	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	648	0,56	858	0,86
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	395	0,34	435	0,44
TOTAL RV COTIZADA		1.620	1,40	1.766	1,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.620	1,40	1.766	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.242	5,38	6.244	6,28
IT0004356843 - BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	1.139	0,98	1.126	1,13
IT0004848831 - BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR			1.727	1,74
IT0004898034 - BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR			1.432	1,44
IT0004953417 - BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	1.371	1,18	1.349	1,36
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.313	1,13	1.281	1,29
IT0005004426 - BONOS ITALY .2.35 2024-09-15	EUR	438	0,38	421	0,42
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR			1.662	1,67
IT0005188120 - BONOS ITALY .1 2022-05-15	EUR	661	0,57	646	0,65
IT0005210650 - BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	2.467	2,13		
IT0005274805 - BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	2.368	2,04		
IT0005323032 - BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR	789	0,68		
IT0005327306 - BONOS ITALY .1.45 2025-05-15	EUR	2.258	1,95	1.042	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.804	11,04	10.686	10,75
IT0005104473 - BONOS ITALY .358 2020-12-15	EUR			1.156	1,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.156	1,16
US05581LAB53 - BONOS BNP .3.8 2024-01-10	USD	269	0,23	290	0,29
USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F .3 2022-10-31	USD	862	0,74	937	0,94
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	520	0,45	516	0,52
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR	210	0,18	207	0,21
FR0012949949 - BONOS ACCOR .2.375 2023-09-17	EUR			304	0,31
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2028-05-19	EUR	213	0,18	207	0,21
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS .1.125 2023-01-18	EUR	103	0,09	102	0,10
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA .2.375 2021-04-15	EUR	533	0,46	506	0,51
FR0013517307 - BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	533	0,46	500	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	302	0,26		
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-10-15	EUR	1.036	0,89		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	301	0,26		
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	407	0,35		
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	1.528	1,32	1.431	1,44
XS2176715584 - BONOS SAP 1.25 2026-05-18	EUR	813	0,70	802	0,81
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 2.5 2027-05-19	EUR	1.122	0,97	1.108	1,12
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	844	0,73	819	0,83
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 1.75 2026-07-10	EUR	514	0,44		
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	911	0,79		
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL 1.25 2028-09-28	EUR	619	0,53		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	506	0,44		
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR	633	0,55		
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	588	0,51		
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3.375 2021-09-18	EUR	1.017	0,88	976	0,98
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.75 2027-05-13	EUR	739	0,64	721	0,73
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	209	0,18		
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	472	0,41	441	0,44
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	233	0,20	225	0,23
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2020-12-12	EUR			389	0,39
XS1317439559 - BONOS NORDBANKEN ABP 1.875 2025-11-10	EUR			310	0,31
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	542	0,47	529	0,53
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	554	0,48	528	0,53
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	537	0,46	527	0,53
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	338	0,29	327	0,33
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR 2.708 2021-05-05	EUR	396	0,34	388	0,39
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	110	0,10	109	0,11
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR			304	0,31
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	731	0,63	501	0,50
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2021-05-05	EUR	213	0,18	207	0,21
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	411	0,35	403	0,41
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3 2021-07-05	EUR	732	0,63		
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	1.065	0,92	1.007	1,01
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	382	0,33	363	0,37
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2021-04-06	EUR	729	0,63	706	0,71
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2021-03-15	EUR	984	0,85	935	0,94
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	311	0,27	301	0,30
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.125 2025-04-23	EUR	770	0,66	723	0,73
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 8.75 2028-05-05	EUR	630	0,54	609	0,61
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	142	0,12	132	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.614	22,09	19.389	19,52
US24422EUV90 - BONOS JOHN DEERE CAPI 2.3 2021-06-07	USD	415	0,36	454	0,46
XS1584041252 - BONOS BNPI .537 2021-03-22	EUR	406	0,35	403	0,41
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	212	0,18	206	0,21
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	494	0,43	495	0,50
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL .52017857 2021-03-08	EUR	502	0,43	493	0,50
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .507 2021-01-19	EUR	938	0,81	927	0,93
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .52 2021-02-04	EUR	345	0,30	343	0,35
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .517 2021-02-08	EUR	1.006	0,87	1.001	1,01
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA .522 2021-02-18	EUR	713	0,61	702	0,71
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .527 2021-02-22	EUR	812	0,70	796	0,80
XS1788584321 - BONOS BBVA .534 2021-03-09	EUR	1.507	1,30	1.478	1,49
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH .53367857 2021-03-29	EUR	901	0,78	878	0,88
XS1801906279 - BONOS MIZUHO .506 2021-01-11	EUR	604	0,52	596	0,60
XS1907118464 - BONOS AT&T .524 2021-03-04	EUR	976	0,84	955	0,96
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA .517 2021-02-08	EUR	603	0,52	603	0,61
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26	EUR			103	0,10
XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA 4.375 2021-01-04	EUR	427	0,37	408	0,41
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2020-10-28	EUR			555	0,56
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2021-05-26	EUR	1.448	1,25	1.419	1,43
BE0002281500 - BONOS KBC .528 2021-02-24	EUR	704	0,61	697	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.012	11,23	13.512	13,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.430	44,36	44.744	45,05
TOTAL RENTA FIJA		51.430	44,36	44.744	45,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD			969	0,98
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	634	0,55		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0031274896 - ACCIONES MARKSSPENCER	GBP	533	0,46		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP	4	0,00	4	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	954	0,82	789	0,79
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	176	0,15	150	0,15
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.110	0,96		
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	143	0,12	196	0,20
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR	585	0,50	725	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	1.670	1,44		
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.598	1,38	1.479	1,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.986	1,71	1.770	1,78
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	157	0,13		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	1.571	1,35	1.173	1,18
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	561	0,48	500	0,50
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	1.482	1,28	800	0,81
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	623	0,54	437	0,44
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	615	0,53	545	0,55
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.222	1,05	1.002	1,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.007	0,87	987	0,99
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	3.030	2,61	1.986	2,00
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	430	0,37	352	0,35
FR0000120578 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.417	1,22	1.632	1,64
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.448	1,25	1.381	1,39
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.538	1,33	508	0,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.816	1,57	316	0,32
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.078	0,93	663	0,67
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	950	0,82	571	0,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	1.570	1,35	908	0,91
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.076	0,93	968	0,98
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	1.253	1,08		
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			1.436	1,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.324	2,86	2.733	2,75
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	407	0,35	330	0,33
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	890	0,77	698	0,70
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENER	DKK	1.086	0,94	668	0,67
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	3.150	2,71	2.826	2,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.104	2,67	3.350	3,37
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.165	1,00	1.021	1,03
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			1.013	1,02
TOTAL RV COTIZADA		45.360	39,08	34.884	35,12
TOTAL RENTA VARIABLE		45.360	39,08	34.884	35,12
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	1.130	0,97	2.257	2,27
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	957	0,82	488	0,49
TOTAL IIC		2.086	1,79	2.745	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		98.876	85,23	82.372	82,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.118	90,61	88.616	89,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 12.181.281 euros
 - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 203
 - Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.169.333 euros
 - Remuneración Variable: 286.098 euros
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.076.153 euros
 - Remuneración Variable: 338.266 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable específico, que incorpora una combinación de retos relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2020 no ha habido modificaciones en la política de remuneraciones. La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el

diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

No aplicable