

MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

Política de inversión: Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,29	0,67	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,04	0,00	0,10

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.239.751,13	1.218.821,69
Nº de Partícipes	892	905
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.656	8,5957
2016	7.864	8,0557
2015	8.306	7,7259
2014	4.555	7,2299

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	1,65	0,00	1,65	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,70	2,24	-0,84	5,24	4,56	4,27	6,86	6,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	21-07-2017	-1,56	17-05-2017	-6,30	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,16	11-09-2017	1,35	25-01-2017	3,45	15-02-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,24	8,61	7,18	8,86	10,13	14,12	16,85	11,72	
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69	0,48	0,28	0,38	
Bloomberg&apos;s Active Indices for Funds BAIF-Open End Environmentally Friendly Funds	12,71	13,16	12,83	12,18	13,78	13,22	15,51	13,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,99	8,99	9,00	9,00	9,00	9,00	7,68	3,21	

(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.

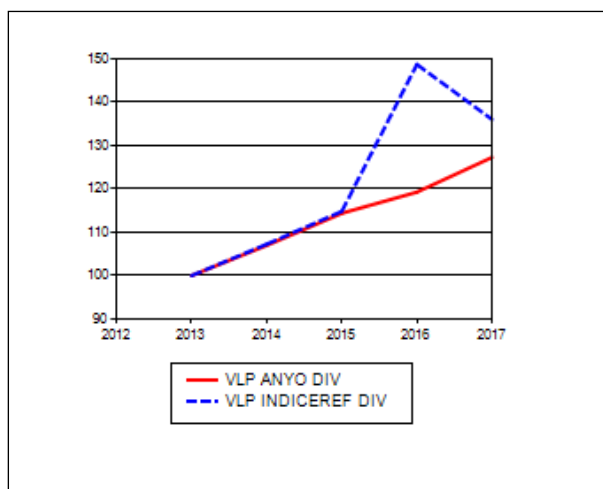
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,62	0,88	0,87	0,86	0,91	3,67	3,63	3,69	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

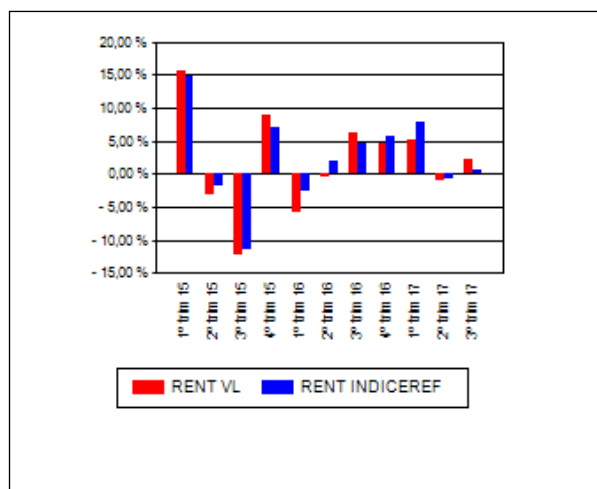
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.030.212	240.319	-0,06
Renta Fija Euro	5.413.193	463.206	0,39
Renta Fija Internacional	245.158	9.192	-1,33
Renta Fija Mixta Euro	5.275.111	81.545	0,26
Renta Fija Mixta Internacional	6.139.366	194.040	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.794.586	91.470	1,35
Renta Variable Euro	944.498	116.087	0,71
Renta Variable Internacional	3.340.225	480.236	1,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.886.383	299.491	0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.230	674	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.905.342	258.050	0,79
Global	4.939.061	175.712	2,09
Total fondos	44.921.366	2.410.022	0,67

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.080	94,59	9.753	95,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	10.080	94,59	9.753	95,18
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	543	5,10	593	5,79
(+/-) RESTO	34	0,32	-99	-0,97
TOTAL PATRIMONIO	10.656	100,00 %	10.247	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.247	9.525	7.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,74	8,11	22,99	-77,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,22	-0,88	5,97	-899,71
(+) Rendimientos de gestión	2,79	-0,36	7,58	-899,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-33,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-98,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,05	0,52	-599,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,58	-0,22	7,24	-1.343,63
± Otros resultados	-0,04	-0,09	-0,17	-52,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,61	-1,91	10,66
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,65	4,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	4,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	118,79
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,06	-363,27
(+) Ingresos	0,08	0,09	0,30	-10,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,09	0,30	-10,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.656	10.247	10.656	

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

3. Inversiones financieras

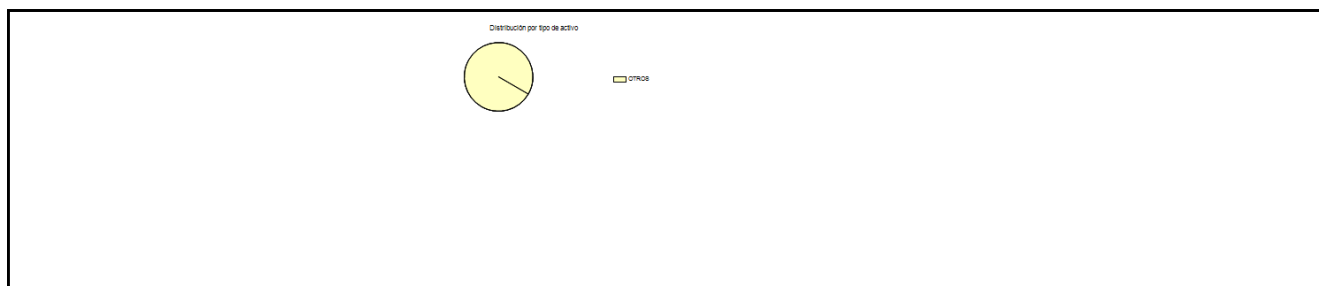
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	10.076	94,54	9.759	95,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.076	94,54	9.759	95,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.076	94,54	9.759	95,24

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	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	525	Inversión
Total subyacente renta variable		525	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
JUPITER GL ECOL	OTROS IIC LU099 4733391	770	Inversión
PICTET GLBL ENV	OTROS IIC LU050 3631631	1.588	Inversión
VONTOBEL-CLEAN	OTROS IIC LU038 4405949	1.070	Inversión
Total otros subyacentes		3428	
TOTAL OBLIGACIONES		4079	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 152,50 €. 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

Buen comportamiento de los mercados globales en este tercer trimestre del año, que registraban una rentabilidad cercana al +2,0% en euros. Este avance era impulsado principalmente por los buenos datos macroeconómicos que se han ido publicando durante el periodo. Este tercer trimestre del año ha estado marcado por el cruce de acusaciones entre el presidente de EEUU y el jefe del estado norcoreano, con todo esto el mercado apenas reaccionó y continuaba avanzando. Destacar que en el periodo, tuvieron un mejor comportamiento las empresas de pequeña y mediana capitalización frente a las de gran capitalización.

A nivel sectorial, por primera vez en mucho tiempo veíamos un aumento del sector de la energía, impulsado por el aumento del precio del crudo y una suave reducción de la oferta. Le seguían materiales (+5,7%) y Tecnología (+5,4%). En el otro lado de la moneda se encontraban consumo básico (-3,4%), salud (-0,9%) y servicios públicos (+0,1%).

En un análisis por regiones, destacaba el buen comportamiento de la Renta Variable Emergente (+4.4%), beneficiándose de la depreciación del dólar así como del buen tono mostrado por la economía China. Europa también lo hacía bien, los buenos datos macro permitían a la bolsa europea avanzar, registrándose un +2,7%. Estados Unidos y Japón se quedaban un poco más rezagados y apenas registraban un +1,0%, respectivamente. En el caso de EEUU volvían a mostrar mejor comportamiento las compañías ligadas al estilo crecimiento frente a las vinculadas al estilo valor, por capitalizaciones lo hacían mejor las compañías de pequeña capitalización, a diferencia de los periodos anteriores.

Como hemos comentado en numerosas ocasiones, por las características de la temática ecológica, la cartera está compuesta principalmente por compañías relacionadas con el sector industrial y tecnológico por la parte sectorial y por capitalizaciones bajas y medianas desde el punto de vista del tamaño de las compañías. Por otro lado la exposición a Estados Unidos está cercana al 40%, algo inferior si lo comparamos con los principales índices de bolsas mundiales donde la economía americana se aproxima al 50%. Adicionalmente es importante destacar que la tesis de inversión en la temática como la ecológica sigue intacta dado los ratios de crecimiento que ofrece actualmente la inversión en la misma, muy por encima de la media del mercado y al aumento de concienciación por parte de economías tradicionalmente escépticas como China.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en renta variable en torno al 100%. Durante el periodo se han realizado dos cambios, en primer lugar se ha incorporado un nuevo fondo, Pictet Global Environmental Opportunities, con el objetivo de diversificar la cartera de fondos y de ganar exposición al sector tecnológico, en segundo lugar se ha reducido el peso de futuros de S&P 500 y subido de Eurostoxx 600 con el objetivo de tener algo más de exposición a Europa.

El patrimonio del fondo ha crecido en el periodo en un 4,0%, mientras que el número de partícipes se redujo un -1,44%.

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe ha sido del 2,24% en el periodo, superior a la de los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Internacional, que ha sido de 1,27%, además, ha sido superior a la del índice de referencia del fondo, "Bloomberg's Active Indices for Funds BAIF-Open End Environmentally Friendly Funds", que ha sido del 0,64%.

La volatilidad anual del fondo ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año pero inferior a la de su índice de referencia, que fue del 13,79%.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0,62% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0,26%

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido 30,43%.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 94,54% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Nordea Investments Funds SA, Pioneer Asset Management y Schroder Investment Management.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0231118026 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	0	0,00	776	7,57
LU0271656133 - PARTICIPACIONES PIOONER ASSET	EUR	1.701	15,96	1.676	16,36
LU0302446645 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	1.742	16,34	1.692	16,51
LU0347711623 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	1.470	13,80	1.403	13,70
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.648	15,46	1.575	15,37
LU0384405949 - PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	EUR	1.116	10,47	1.079	10,53
LU0503631631 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	1.604	15,05	1.557	15,20
LU0994733391 - PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	795	7,46		
TOTAL IIC		10.076	94,54	9.759	95,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.076	94,54	9.759	95,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.076	94,54	9.759	95,24

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.