

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,24	0,26	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,41	-0,39	-0,32

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	11.810.633,93	9.473.285,98	4.913	3.869	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
EXTRA	4.664.622,24	4.153.341,47	102	83	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	936.352,04	793.184,93	30	27	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	109.631	83.387	65.794	63.833
EXTRA	EUR	32.564	27.439	22.128	
CARTERA	EUR	6.511	5.204	3.278	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	9,2824	8,8023	8,5161	7,6526
EXTRA	EUR	6,9810	6,6066	6,3657	
CARTERA	EUR	6,9533	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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,45	3,07	2,31	4,61	0,72	3,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-05-2021	-0,91	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	05-05-2021	0,88	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,49	5,25	5,74	6,80	6,72	10,87			
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
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 (LEC0)	4,76	4,60	4,94	6,66	6,66	10,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40	5,48	5,56	5,64	5,56			

(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.

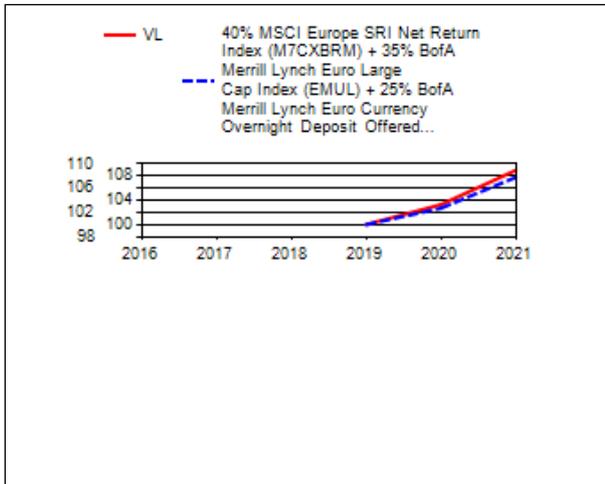
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,40	0,40	0,40	1,60	1,62		

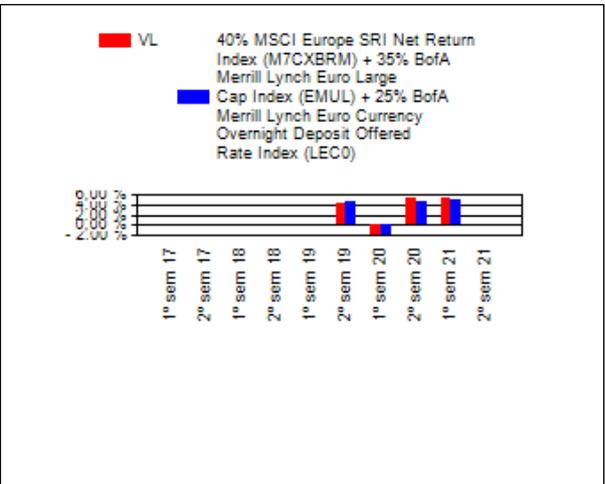
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,67	3,18	2,41	4,72	0,82	3,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-05-2021	-0,91	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	05-05-2021	0,88	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,48	5,25	5,74	6,80	6,72	10,88			
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
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 (LEC0)	4,76	4,60	4,94	6,66	6,66	10,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,37	5,37	5,45	5,53	5,60	5,53			

(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.

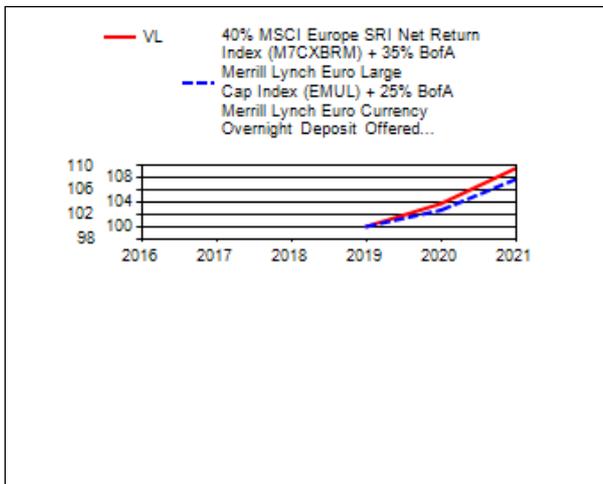
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	0,71		

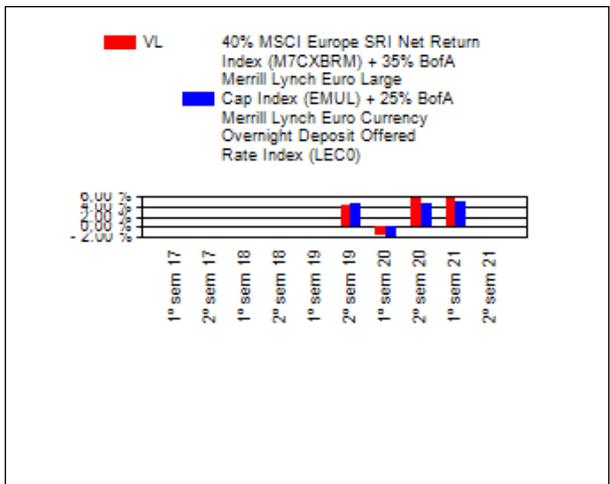
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,97	3,33	2,56	4,87	0,97	4,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	11-05-2021	-0,91	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	05-05-2021	0,88	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,49	5,25	5,74	6,80	6,72	10,88			
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
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 (LEC0)	4,76	4,60	4,94	6,66	6,66	10,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,32	5,32	5,40	5,48	5,56	5,48			

(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.

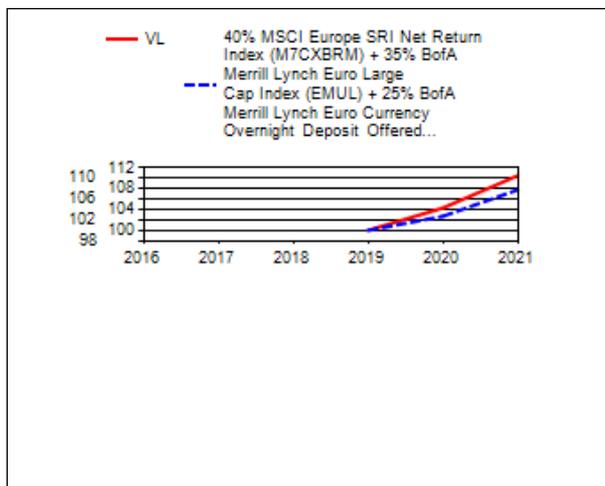
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,37		

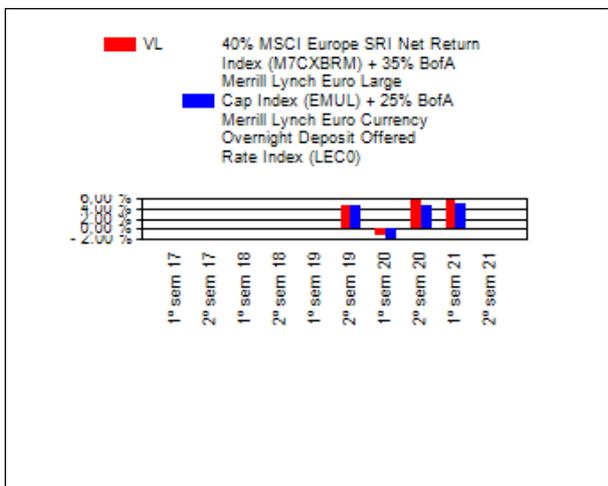
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

*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	135.434	91,08	104.871	90,38
* Cartera interior	8.963	6,03	6.242	5,38
* Cartera exterior	126.531	85,09	98.876	85,22
* Intereses de la cartera de inversión	-60	-0,04	-247	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.305	9,62	10.982	9,46
(+/-) RESTO	-1.034	-0,70	178	0,15
TOTAL PATRIMONIO	148.705	100,00 %	116.030	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)	116.030	99.270	116.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,45	10,49	19,45	130,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,41	5,38	5,41	98,11
(+) Rendimientos de gestión	6,25	6,16	6,25	26,25
+ Intereses	0,22	0,14	0,22	93,14
+ Dividendos	0,65	0,21	0,65	290,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	1,31	-0,22	-120,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,29	4,29	5,29	53,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,01	0,03	144,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,35	0,28	-1,24
± Otros resultados	0,00	-0,16	0,00	-102,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,78	-0,84	33,19
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	23,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	23,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	34,05

	% 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	28,12
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	175,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	38,67
+ 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	38,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	148.705	116.030	148.705	

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

3. Inversiones financieras

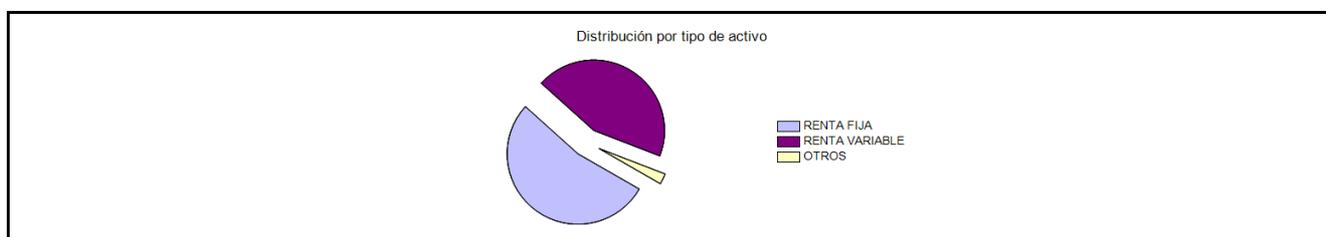
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.421	3,64	4.622	3,98
TOTAL RENTA FIJA	5.421	3,64	4.622	3,98
TOTAL RV COTIZADA	3.542	2,39	1.620	1,40
TOTAL RENTA VARIABLE	3.542	2,39	1.620	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.963	6,03	6.242	5,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.886	44,93	51.430	44,36
TOTAL RENTA FIJA	66.886	44,93	51.430	44,36
TOTAL RV COTIZADA	56.325	37,89	45.360	39,08
TOTAL RENTA VARIABLE	56.325	37,89	45.360	39,08
TOTAL IIC	3.311	2,22	2.086	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126.522	85,04	98.876	85,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.485	91,07	105.118	90,61

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	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA A	1.886	Inversión
B CCTS 150429	FORWARD B CCTS 150429 FISICA	3.989	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	1.189	Inversión
B KBC 1122	CONTADO B KBC 1122 FISICA	705	Inversión
Total subyacente renta fija		7768	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		7768	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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.

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 798,00 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 29 de marzo de 2021, inclusive, la comisión de gestión de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,55% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,535% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.051.585,31 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.433.251,71 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.387.258,57 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.826.431,74 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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.

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 367,87 €. 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 balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa. La visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba

incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El porcentaje invertido en renta variable se ha mantenido alrededor del 42% durante todo el periodo. Durante el periodo se han vendido valores defensivos, como activos del sector de las comunicaciones y se han rotado hacia valores más cíclicos, destacando compañías de los sectores de la banca, los materiales o el lujo. También se han comprado activos del sector de energías renovables, como ITM Power, o EDP Renovaveis.

En renta fija, se ha subido la duración, desde 1,87 hasta 2,10 años. Se han vendido bonos con rentabilidades negativas y diferenciales estrechos y se ha acudido al mercado primario para la compra de activos de renta fija corporativa, de los cuales una parte importante eran bonos verdes, sociales o ligados a la consecución de un objetivo concreto de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

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 31,47% (Estándar), 18,67%(Extra) y 25,10% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 26,98% (Estándar), 22,89%(Extra) y 11,11% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,79%, 0,59% y 0,30% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,45%, 5,67% y 5,98% en la clase Estándar, Extra y Cartera, superior a la del índice de referencia de 4,94%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0,34%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable el nivel de inversión se ha mantenido en torno al 42%. Se ha rotado la cartera hacía valores más cíclicos comprando compañías pertenecientes al sector bancario, materiales o lujo como Intesa SanPaolo y Burberry entre otras financiándolo con la venta de valores defensivos, como Vodafone. También se han comprado activos del sector de energías renovables, como ITM Power, o EDP Renovaveis.

En renta fija, se ha subido la duración, desde 1,87 hasta 2,10 años. Se han vendido bonos con rentabilidades negativas y

diferenciales estrechos y se ha acudido al mercado primario para la compra de activos de renta fija corporativa, de los cuales una parte importante eran bonos verdes, sociales o ligados a la consecución de un objetivo concreto de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de emisores como ING Bank, Eni o Enel entre otros.

En términos de rentabilidad la renta variable ha sido el principal contribuidor en el semestre destacando valores como Asml, Novo Nordisk o L'Oréal. En el lado negativo, fue la utility EDP Renováveis el principal detractor. La renta fija tuvo un comportamiento neutral destacando el bono de Verizon Communications de mayo de 2033 el de peor comportamiento. El posicionamiento en divisas ha tenido una contribución positiva destacando el dólar como principal contribuidor frente al euro.

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 0,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,39%.

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 5,49%, 5,48% y 5,49% para las clases estándar, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 4,76% y superior al 0,02% de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado

nivel de subida de los precios (reflación). Mientras esta evidencia no llegue mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

En cuanto a las actuaciones previsibles del fondo, se seguirán con las inversiones en compañías inmersas en negocios con gran potencial de crecimiento futuro vinculadas al desarrollo sostenible de nuestras economías. Seguiremos aprovechando las primas de emisión en el mercado primario de bonos verdes, sociales y sostenibles.

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	569	0,38	575	0,50
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	415	0,28	421	0,36
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	985	0,66	998	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.969	1,32	1.995	1,72
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	807	0,54	817	0,70
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER .125 2021-12-23	EUR	802	0,54		
ES0224244071 - BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19	EUR	0	0,00	554	0,48
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	595	0,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.204	1,48	1.371	1,18
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A .3.375 2021-03-15	EUR			1.256	1,08
ES0213307046 - BONOS CAIXABANK .3.375 2022-03-15	EUR	1.249	0,84		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.249	0,84	1.256	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.421	3,64	4.622	3,98
TOTAL RENTA FIJA		5.421	3,64	4.622	3,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	856	0,58	648	0,56
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	506	0,34	395	0,34
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.160	0,78		
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	1.021	0,69	576	0,50
TOTAL RV COTIZADA		3.542	2,39	1.620	1,40
TOTAL RENTA VARIABLE		3.542	2,39	1.620	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.963	6,03	6.242	5,38
IT0004356843 - BONOS ITALY .4.75 2023-08-01	EUR	0	0,00	1.139	0,98
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	2.002	1,35		
IT0004953417 - BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	618	0,42	1.371	1,18
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	713	0,48	1.313	1,13
IT0005004426 - BONOS ITALY .2.35 2024-09-15	EUR	451	0,30	438	0,38
IT0005210650 - BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	2.445	1,64	2.467	2,13
IT0005274805 - BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	2.345	1,58	2.368	2,04
IT0005323032 - BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR	2.059	1,38	789	0,68
IT0005327306 - BONOS ITALY .1.45 2025-05-15	EUR	2.247	1,51	2.258	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.880	8,66	12.143	10,47
IT0005188120 - BONOS ITALY .1 2022-05-15	EUR	676	0,45	661	0,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		676	0,45	661	0,57
US05581LAB53 - BONOS BNP .3.8 2024-01-10	USD	273	0,18	269	0,23
US21685WDF14 - BONOS RABOBANK .3.95 2022-11-09	USD	1.104	0,74		
USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F .3 2022-10-31	USD	881	0,59	862	0,74
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL .4.375 2022-03-14	EUR	985	0,66	984	0,85
XS2002017361 - BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	307	0,21	311	0,27
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA .1.125 2025-04-23	EUR	776	0,52	770	0,66
XS2168285000 - BONOS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	623	0,42	630	0,54
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR	139	0,09	142	0,12
XS2176560444 - BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	1.447	0,97	1.528	1,32
XS2176715584 - BONOS SAP .125 2026-05-18	EUR	0	0,00	813	0,70
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE .25 2027-05-19	EUR	1.114	0,75	1.122	0,97
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	838	0,56	844	0,73
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	511	0,34	514	0,44
XS2201857534 - BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	895	0,60	911	0,79
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAP BVNL .125 2028-09-28	EUR	616	0,41	619	0,53
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	493	0,33	506	0,44
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2028-05-19	EUR	208	0,14	213	0,18
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS .1.125 2023-01-18	EUR	0	0,00	103	0,09
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE .1.5 2025-01-27	EUR			110	0,10
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND .5.125 2021-09-29	EUR	717	0,48		
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV .1.375 2026-05-12	EUR	539	0,36	542	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	549	0,37	554	0,48
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR			537	0,46
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	882	0,59		
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	0	0,00	338	0,29
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	0	0,00	396	0,34
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR			731	0,63
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	212	0,14	213	0,18
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	519	0,35	520	0,45
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	235	0,16	233	0,20
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2029-01-15	EUR	702	0,47	472	0,41
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3 2021-07-05	EUR	739	0,50	732	0,63
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	1.069	0,72	1.065	0,92
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	373	0,25	382	0,33
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.875 2021-08-02	EUR	503	0,34		
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR	625	0,42	633	0,55
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	585	0,39	588	0,51
XS2286441964 - BONOS LAFARGEHOLCIM LI .125 2027-07-19	EUR	551	0,37		
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	218	0,15		
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2 376 2022-05-12	EUR	489	0,33		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .5 2022-02-18	EUR	349	0,23		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	493	0,33		
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO .625 2026-02-24	EUR	699	0,47		
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	431	0,29		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .125 2022-06-20	EUR	1.208	0,81		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	748	0,50		
XS2314312179 - BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	808	0,54		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	833	0,56		
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL .2.5 2022-03-22	EUR	751	0,50		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	657	0,44		
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV .625 2027-03-30	EUR	683	0,46		
XS2327420977 - BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	748	0,50		
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR .5 2024-04-16	EUR	400	0,27		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1.031	0,69		
XS2344735811 - BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	612	0,41		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	805	0,54		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	300	0,20		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .7 2027-06-17	EUR	962	0,65		
XS2357754097 - BONOS GENERALI .1.713 2032-06-30	EUR	768	0,52		
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2027-05-13	EUR	732	0,49	739	0,64
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT .1.625 2031-09-08	EUR	727	0,49	209	0,18
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	794	0,53		
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ .3.375 2021-09-18	EUR	1.020	0,69	1.017	0,88
DE000A1YCO29 - BONOS ALLIANZ .4.75 2021-10-24	EUR	885	0,59		
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA .2.375 2022-04-15	EUR	530	0,36	533	0,46
FR0013517307 - BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	522	0,35	533	0,46
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	296	0,20	302	0,26
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA .1.75 2021-10-15	EUR	1.023	0,69	1.036	0,89
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .2028-11-27	EUR	297	0,20	301	0,26
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30	EUR			407	0,35
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR	900	0,61		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.728	28,01	24.265	20,93
US24422EUV90 - BONOS JOHN DEERE CAPI .2.3 2021-06-07	USD	0	0,00	415	0,36
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL .542 2021-09-06	EUR	502	0,34	502	0,43
XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA .4.375 2022-01-03	EUR	1.033	0,69	427	0,37
XS1788584321 - BONOS BBVA .546 2021-09-09	EUR	1.510	1,02	1.507	1,30
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH .538 2021-09-27	EUR	904	0,61	901	0,78
XS1801906279 - BONOS MIZUHO .545 2021-07-12	EUR	606	0,41	604	0,52
XS1907118464 - BONOS AT&T .534 2021-09-06	EUR	976	0,66	976	0,84
XS1069772082 - BONOS RABOBANK .2.5 2021-05-26	EUR			1.448	1,25
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA .517 2021-02-08	EUR			603	0,52
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR			210	0,18
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2022-02-15	EUR	208	0,14		
XS1584041252 - BONOS BNP .537 2021-03-22	EUR			406	0,35
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2021-04-06	EUR			729	0,63
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2022-04-06	EUR	1.136	0,76		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .537 2021-07-19	EUR	735	0,49	938	0,81
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .536 2021-08-04	EUR	344	0,23	345	0,30
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .532 2021-08-09	EUR	1.005	0,68	1.006	0,87
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA .549 2021-08-18	EUR	714	0,48	713	0,61
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .545 2021-08-23	EUR	814	0,55	812	0,70
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	411	0,28	411	0,35
BE0002281500 - BONOS KBC .545 2021-08-24	EUR	703	0,47	704	0,61
XS0608392550 - BONOS MUNICH .6 2021-05-26	EUR			212	0,18
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK .6.375 2021-04-27	EUR			494	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.602	7,81	14.361	12,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.886	44,93	51.430	44,36
TOTAL RENTA FIJA		66.886	44,93	51.430	44,36
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.553	1,04	1.110	0,96
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0031274896 - ACCIONES MARKSSPENCER	GBP			533	0,46
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY	GBP	1.612	1,08		
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	345	0,23		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P	GBP			4	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP			954	0,82
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	294	0,20	176	0,15
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	0	0,00	634	0,55
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	162	0,11	143	0,12
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	1.622	1,09	1.482	1,28
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.206	0,81	1.076	0,93
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	1.676	1,13	1.253	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.342	3,59	3.324	2,86
NL0011821202 - ACCIONES INGROEP	EUR	704	0,47	407	0,35
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	437	0,29		
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	885	0,60	623	0,54
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.434	1,64		
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	907	0,61	615	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.451	0,98	1.222	1,05
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			1.007	0,87
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.085	2,75	3.030	2,61
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR			430	0,37
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.467	0,99	1.417	1,22
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.587	1,07	1.448	1,25
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	1.845	1,24	1.538	1,33
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.358	1,59	1.816	1,57
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.555	1,05	1.078	0,93
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	1.125	0,76	950	0,82
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	1.627	1,09	1.570	1,35
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR			585	0,50
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	579	0,39		
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	2.122	1,43	1.670	1,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	2.157	1,45	1.598	1,38
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.590	1,07	1.986	1,71
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	416	0,28	157	0,13
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	1.058	0,71	1.571	1,35
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	630	0,42	561	0,48
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK			890	0,77
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	982	0,66	1.086	0,94
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	4.073	2,74	3.150	2,71
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	889	0,60		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.710	2,49	3.104	2,67
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.841	1,24	1.165	1,00
TOTAL RV COTIZADA		56.325	37,89	45.360	39,08
TOTAL RENTA VARIABLE		56.325	37,89	45.360	39,08
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	1.565	1,05	1.130	0,97
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	1.746	1,17	957	0,82
TOTAL IIC		3.311	2,22	2.086	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.522	85,04	98.876	85,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.485	91,07	105.118	90,61

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

No aplicable

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

No aplicable