

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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, 621, Torre 2 Planta 7ª - 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: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

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.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,14	0,38	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,12	0,13	0,04

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	4.998.015,42	5.476.171,14
Nº de Partícipes	2.405	2.507
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	39.229	7,8489
2015	45.165	7,7531
2014	23.474	7,4937
2013	9.720	7,1625

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	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		2,94	0,50	0,50					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	02-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,89	09-11-2016				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		5,06	5,55	9,86					
Ibex-35		14,36	17,93	35,15					
Letra Tesoro 1 año		0,69	0,24	0,45					
40%FTSE 4Good Europe + 35% ML Euro Large Cap+ 25%EONIA		5,56	6,27	11,63					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

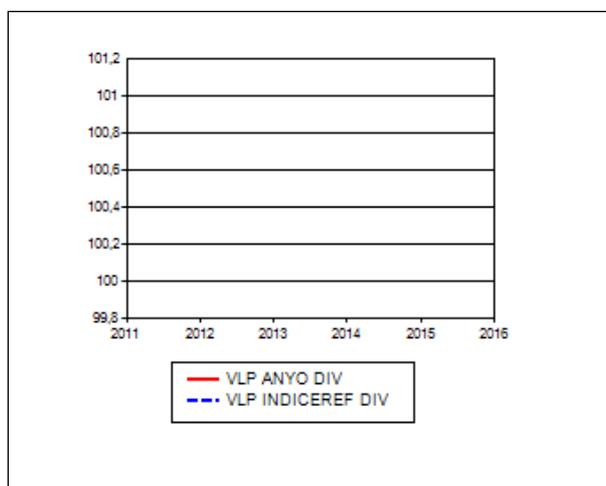
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,62	1,64	1,70	1,70

(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

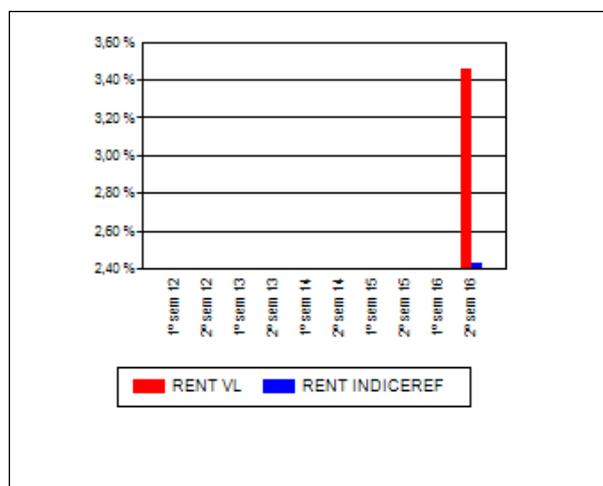
compraventa de valores.

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 15/01/2016 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.502.711	157.091	0,01
Renta Fija Euro	3.702.002	151.273	0,14
Renta Fija Internacional	318.113	10.734	3,52
Renta Fija Mixta Euro	4.189.662	13.483	1,20
Renta Fija Mixta Internacional	9.646.536	308.597	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.700.983	87.480	3,13
Renta Variable Euro	491.783	26.435	19,75
Renta Variable Internacional	2.704.582	175.550	8,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.299.628	267.990	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	157.160	5.840	-0,38
Garantizado de Rendimiento Variable	121.679	4.418	2,41
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	566.115	58.753	0,15
Global	2.823.464	79.065	6,88
Total fondos	40.224.419	1.346.709	2,20

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.745	96,22	38.193	91,93
* Cartera interior	5.588	14,24	6.198	14,92
* Cartera exterior	32.216	82,12	32.072	77,20
* Intereses de la cartera de inversión	-60	-0,15	-77	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.415	3,61	3.220	7,75
(+/-) RESTO	69	0,18	131	0,32
TOTAL PATRIMONIO	39.229	100,00 %	41.544	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.544	45.165	45.165	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,08	-6,10	-15,10	41,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,36	-2,41	0,80	-466,10
(+) Rendimientos de gestión	4,19	-1,55	2,50	-357,50
+ Intereses	0,39	0,40	0,79	-5,43
+ Dividendos	0,48	1,13	1,62	-59,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,65	0,66	-100,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,10	-3,81	-0,89	-177,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,04	-44,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,20	0,37	-14,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,08	-0,03	-167,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,87	-1,70	-8,60
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	-3,82
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-60,50
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-69,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.229	41.544	39.229	

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

3. Inversiones financieras

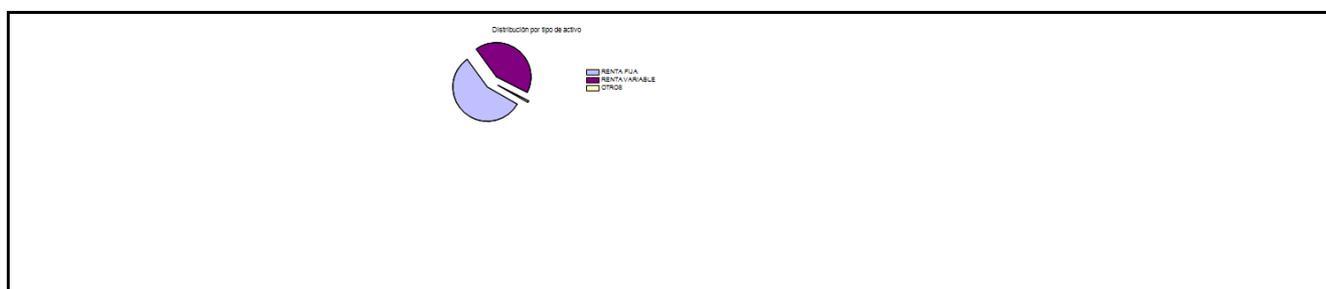
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.832	9,78	3.913	9,39
TOTAL RENTA FIJA	3.832	9,78	3.913	9,39
TOTAL RV COTIZADA	1.456	3,72	1.535	3,70
TOTAL RENTA VARIABLE	1.456	3,72	1.535	3,70
TOTAL DEPÓSITOS	300	0,76	751	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.588	14,26	6.198	14,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.603	44,86	18.299	44,00
TOTAL RENTA FIJA	17.603	44,86	18.299	44,00
TOTAL RV COTIZADA	14.614	37,25	13.769	33,14
TOTAL RENTA VARIABLE	14.614	37,25	13.769	33,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.216	82,11	32.069	77,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.805	96,37	38.267	92,03

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	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	753	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1006	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 204.792,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.035.490,41 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 103.879,06 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.098.377,13 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 0,01% 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 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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -5,57% y el número de partícipes en un -4,07%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,82%. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,45%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

El comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2016 ha estado dominado por los resultados de elecciones y referéndums políticos y decisiones de los bancos centrales. La tónica alcista de los activos de renta variable y bajista en renta fija de mitad del periodo tuvo su continuación tras el resultado de las elecciones de EE.UU. y la subida de tipos de interés por parte de la FED. La victoria del republicano Donald Trump fue interpretada por el mercado como un impulso al crecimiento a costa de un aumento de la inflación, con lo que vino a apoyar a la renta variable y castigar a la rentabilidad de los bonos soberanos de países desarrollados. De cara a 2017 mantenemos una visión constructiva. Si bien quedan muchas incertidumbres de cara al próximo ejercicio, cobra gran importancia la renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB. Hemos mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 57%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración próxima a los dos años. En cuanto a renta variable, la inversión media se ha situado en torno al 41%, centrada en los sectores farmacéutico y de banca, que se ha subido en el periodo y en menor medida de energía. Asimismo se ha bajado la exposición al sector de telecomunicaciones. Un criterio fundamental a la hora de seleccionar los activos de renta fija y renta variable ha sido su nivel de cumplimiento de criterios de inversión socialmente responsable. La exposición a divisa se ha centrado en libras y dólar principalmente. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 2,94%. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo en el periodo. La rentabilidad del fondo de 3,45%, ha sido superior a la del índice de referencia (2,43%) y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año y la volatilidad del fondo de 5,06% ha sido también superior a la de la letra del tesoro a un año, dado el componente de renta variable que tiene el fondo.

Durante el periodo, se ha delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración en las siguientes Juntas: NH Hoteles, BBVA e Inditex. Se ha votado en contra de los acuerdos de las Juntas de NH Hoteles en el punto 4 y 5(5.1-5.3).

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 9.907.462 euros de remuneración fija y 2.095.835 euros de remuneración variable, correspondiendo a 165 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 997.862 euros de remuneración fija y 280.504 euros de remuneración variable ha sido percibida por 7 altos cargos, y 715.095 euros de remuneración fija y 323.376 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) 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 de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, 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 instituciones de inversión colectiva 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 (financieros) y cualitativos (no financieros) 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 o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores 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 póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR			463	1,11
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	195	0,50	199	0,48
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	870	2,22	394	0,95
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	343	0,87	345	0,83
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	432	1,10		
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	242	0,62	243	0,58
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	228	0,58	229	0,55
ES0000101651 - BONOS MADRID 1.826 2025-04-30	EUR	207	0,53	208	0,50
ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19	EUR	171	0,44	171	0,41
ES0001352543 - BONOS GALICIA 1.374 2019-05-10	EUR	624	1,59	623	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.310	8,45	2.877	6,91
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	522	1,33	521	1,25
ES0378641205 - BONOS FADE .85 2019-09-17	EUR			204	0,49
ES0413790439 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 1 2022-03-03	EUR			209	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	1,33	934	2,24
ES0313860613 - BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	0	0,00	102	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	102	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.832	9,78	3.913	9,39
TOTAL RENTA FIJA		3.832	9,78	3.913	9,39
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	524	1,34	659	1,59
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	203	0,52		
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR			385	0,93
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	116	0,30		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	217	0,55	200	0,48
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	395	1,01	290	0,70
TOTAL RV COTIZADA		1.456	3,72	1.535	3,70
TOTAL RENTA VARIABLE		1.456	3,72	1.535	3,70
- DEPOSITO SABADELL 1.15 2016-09-09	USD			451	1,08
- DEPOSITO POPULAR .75 2017-04-07	EUR	300	0,76	300	0,72
TOTAL DEPÓSITOS		300	0,76	751	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.588	14,26	6.198	14,89
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	508	1,29	518	1,25
IT0004489610 - BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR			118	0,28
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	915	2,33	933	2,25
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	376	0,96	384	0,92
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	216	0,55		
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	544	1,39	337	0,81
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	446	1,14		
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR			200	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.005	7,66	2.490	5,99
GB00B3Z3K694 - BONOS REINO UNIDO 1.75 2017-01-22	GBP	0	0,00	305	0,73
IT0005104473 - BONOS ITALY .316 2017-06-15	EUR	302	0,77	503	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		302	0,77	807	1,94
XS1489801107 - BONOS ICJ 1.625 2018-09-14	USD	132	0,34		
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	100	0,26		
XS1323028479 - BONOS VODAFONE .875 2020-11-17	EUR	102	0,26	102	0,24
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	320	0,82	319	0,77
XS1370669639 - BONOS SKANDINAVISKA .75 2021-08-24	EUR	308	0,78	308	0,74
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12	EUR	102	0,26	103	0,25
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CREDI 2.375 2026-03-24	EUR	305	0,78	299	0,72
XS1396260520 - BONOS BMW FINANCE NV .125 2020-04-15	EUR			131	0,31
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04	EUR	236	0,60	243	0,58
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	402	1,02		
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK .75 2023-06-02	EUR	224	0,57	225	0,54
FR0011439975 - BONOS PEUGEOT SA 7.375 2018-03-06	EUR			230	0,55
FR0011568963 - BONOS RENAULT 3.625 2018-09-19	EUR			219	0,53
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	798	2,03	799	1,92
FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17	EUR	326	0,83	328	0,79
FR0013153707 - BONOS PEUGEOT SA 2.375 2023-04-14	EUR			41	0,10
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19	EUR	303	0,77	310	0,75
IT0004869985 - BONOS ATLANTIA SPA 3.625 2018-11-30	EUR			331	0,80
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	626	1,60	613	1,48
DE000A14J611 - BONOS BAYER 2.375 2017-10-02	EUR	380	0,97	380	0,91
XS0366066149 - BONOS ING BANK NV .6.125 2017-05-29	EUR	227	0,58	225	0,54
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR			253	0,61
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO .8.375 2019-10-14	EUR	341	0,87		
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK .6.375 2021-04-27	EUR	499	1,27		
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL .4.375 2018-02-20	EUR	778	1,98	780	1,88
XS0863907522 - BONOS GENERALI .75 2017-12-12	EUR	490	1,25	470	1,13
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL .2.625 2020-05-28	EUR	444	1,13	440	1,06
XS0934191114 - BONOS CARREFOUR 1.75 2019-05-22	EUR			318	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0940284937 - BONOS FERROVIAL EMISI 3.375 2021-06-07	EUR	344	0,88	347	0,83
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB 3.5 2017-04-11	EUR	742	1,89	721	1,74
XS1068866950 - BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	645	1,64	629	1,51
XS1120892507 - BONOS TELEFONICA SAU 2.932 2029-10-17	EUR	109	0,28		
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	315	0,80	314	0,75
XS1169832810 - BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR			641	1,54
XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	104	0,26		
XS1177459531 - BONOS ENAGAS FINANCIA 1.25 2025-02-06	EUR	102	0,26	105	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.807	24,98	10.222	24,59
US87938WAG87 - BONOS TELEFONICA SAU 6.221 2017-07-03	USD	293	0,75		
US90261XHL91 - BONOS UBS AG STAMFORD 1.375 2017-06-01	USD	285	0,73		
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD			188	0,45
XS0294794705 - BONOS ICO 5 2017-04-10	USD	302	0,77	287	0,69
US172967HK07 - BONOS CITIGROUP 1.35 2017-03-10	USD	190	0,48	180	0,43
US35177PAV94 - BONOS ORANGE SA 2.75 2016-09-14	USD			183	0,44
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA 99428 2017-03-21	USD	238	0,61		
XS0303074883 - BONOS CITIGROUP -349 2016-06-30	EUR			399	0,96
XS0470632646 - BONOS ANGLO AMERICAN 4.375 2016-12-02	EUR	0	0,00	55	0,13
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQU -3125 2017-03-20	EUR	703	1,79	698	1,68
XS1017790178 - BONOS BPE FINANCIACION 2.5 2017-02-01	EUR			101	0,24
XS0754588787 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	1.079	2,75	1.082	2,60
IT0004896178 - BONOS UNICREDIT SPA -317 2017-03-28	EUR	888	2,26	889	2,14
IT0004659758 - BONOS UBI BANCA SPCA 2016-12-30	EUR	0	0,00	205	0,49
IT0004991961 - BONOS UNICREDIT SPA 1.6 2017-12-28	EUR	412	1,05	412	0,99
XS1323463056 - BONOS UNITED PARCEL -311 2017-01-17	EUR	100	0,26	100	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.490	11,45	4.780	11,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.603	44,86	18.299	44,00
TOTAL RENTA FIJA		17.603	44,86	18.299	44,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	463	1,18	362	0,87
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	427	1,09	425	1,02
GB0004835483 - ACCIONES SAFRICANBREWERI	GBP			248	0,60
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	2	0,00	1	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	541	1,38	424	1,02
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	0	0,00	192	0,46
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	836	2,13	860	2,07
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	0	0,00	357	0,86
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			224	0,54
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	154	0,39	243	0,58
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	261	0,67	228	0,55
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	335	0,85	483	1,16
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	GBP	116	0,30	104	0,25
GB00B08SNH34 - ACCIONES NATIONALGRID	GBP	246	0,63	282	0,68
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	279	0,71	306	0,74
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	263	0,67	522	1,26
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	461	1,17		
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			195	0,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	183	0,47	289	0,70
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	752	1,92	321	0,77
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	710	1,81	466	1,12
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	217	0,55		
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	503	1,28	147	0,35
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	235	0,60	239	0,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	267	0,68	213	0,51
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	137	0,35	138	0,33
NL0000093555 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3	0,01	386	0,93
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			755	1,82
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	565	1,44	345	0,83
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	979	2,49		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	341	0,87	175	0,42
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.366	3,48	1.249	3,01
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	160	0,41	118	0,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHTELECOM	EUR	568	1,45	530	1,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	175	0,45		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR			78	0,19
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	165	0,42		
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	712	1,81	582	1,40
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	174	0,44		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	618	1,58	868	2,09
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	339	0,86	363	0,87
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.062	2,71	1.047	2,52
TOTAL RV COTIZADA		14.614	37,25	13.769	33,14
TOTAL RENTA VARIABLE		14.614	37,25	13.769	33,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.216	82,11	32.069	77,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.805	96,37	38.267	92,03

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.