

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 1783
Data de registre: 09/04/1999
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK SA
Grup Gestora/Dipositari: / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: DELOITTE

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 20 % i 60 %. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada, sense una durada determinada. El fons té una exposició a divisa no euro i a més inverteix tenint en compte criteris ètics empresarials definits per una comissió ètica. La gestió pren com a referència l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,08	0,15	0,08	0,40
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,02	-0,33	0,02	-0,36

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

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	981.382,21	1.017.550,75	Període	6.289	6.4081	Comissió de gestió	0,27	0,27	Patrimoni
Nº de partícips	30	31	2021	7.386	7.2588	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.204	6.5614	Comissió de gestió total	0,27	0,27	Mixta
			2019	3.278	6.2857	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	13.257.544,70	13.761.317,30	Període	112.285	8.4695	Comissió de gestió	0,72	0,72	Patrimoni
Nº de partícips	5.505	5.707	2021	132.684	9.6418	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	83.387	8.8023	Comissió de gestió total	0,72	0,72	Mixta
			2019	65.794	8.5161	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.222.172,27	5.084.874,52	Període	33.399	6.3957	Comissió de gestió	0,52	0,52	Patrimoni
Nº de partícips	125	126	2021	36.947	7.2661	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	27.439	6.6066	Comissió de gestió total	0,52	0,52	Mixta
			2019	22.128	6.3657	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-11,72	-6,51	-5,57	3,29	1,07	10,63	4,39		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-1,43	13-06-22	-1,52	24-01-22				--
Rendibilitat màxima (%)		1,04	24-06-22	2,05	09-03-22				--

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-12,16	-6,74	-5,81	3,03	0,81	9,54	3,36		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,44	13-06-22	-1,52	24-01-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		1,04	24-06-22	2,05	09-03-22	--	--	--	--

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-11,98	-6,65	-5,71	3,14	0,92	9,98	3,78		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,44	13-06-22	-1,52	24-01-22	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		1,04	24-06-22	2,05	09-03-22	--	--	--	--

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	8,46	8,10	8,88	5,56	5,04	5,03	10,59		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
VaR històric **	5,07	5,07	5,09	5,17	5,25	5,17	5,48		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
VaR històric **	5,16	5,16	5,17	5,25	5,33	5,25	5,56		

MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
VaR històric **	5,12	5,12	5,14	5,22	5,29	5,22	5,53		

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la LIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
MICROBANK FONDO ETICO, FI

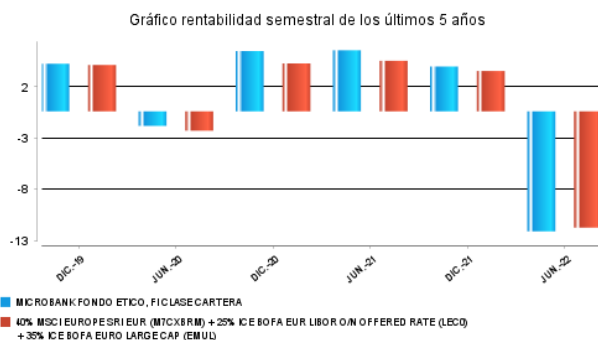
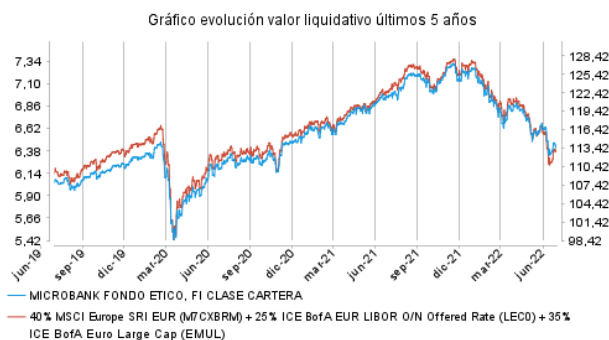
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ràtio total de despeses *									
CLASE CARTERA	0,29	0,15	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,38	
CLASE ESTANDAR	0,79	0,40	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CLASE EXTRA	0,59	0,30	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

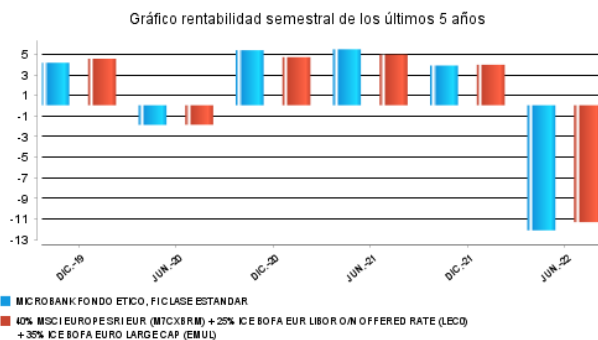
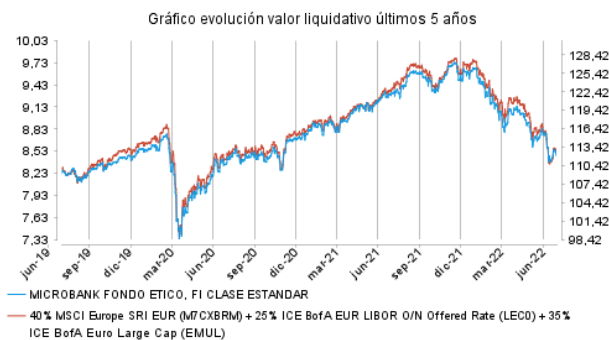
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

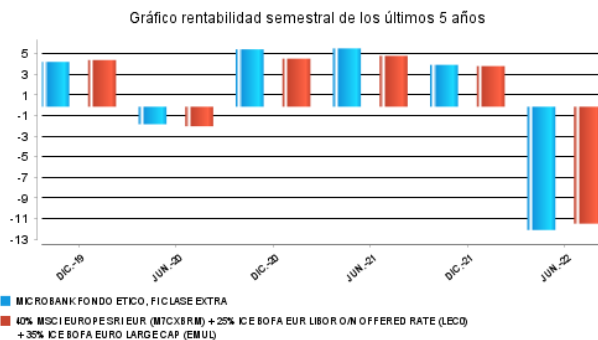
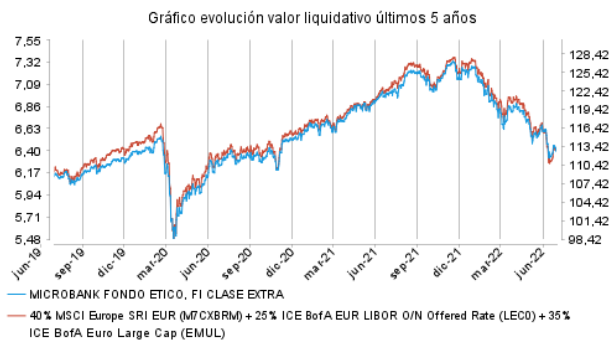
MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE CARTERA



MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE ESTANDAR



MICROBANK FONDO ETICO, FI CLASE EXTRA



2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	137.779	90,66	168.147	94,99
* Cartera interior	7.897	5,20	19.392	10,95
* Cartera exterior	129.993	85,54	148.925	84,13
* Interessos cartera inversió	-110	-0,07	-170	-0,10
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	13.825	9,10	8.804	4,97
(+/-) RESTA	369	0,24	67	0,04
TOTAL PATRIMONI	151.974	100,00	177.017	100,00

Notes:

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	177.017	148.705	177.017	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-1,94	13,54	-1,94	-114,65
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-13,04	3,78	-13,04	-453,20
(+) Rendiments de gestió	-12,24	4,56	-12,24	-374,22
+ Interessos	0,59	0,15	0,59	304,26
+ Dividends	0,88	0,29	0,88	206,52
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-5,74	-0,30	-5,74	1.828,19
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-7,82	4,27	-7,82	-287,27
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,01	0,01	-0,01	-252,39
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,31	0,10	-0,31	-402,13
± Altres resultats	0,17	0,04	0,17	369,16
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,80	-0,78	-0,80	3,95
- Comissió de gestió	-0,66	-0,67	-0,66	0,72
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,05	0,79
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	0,70
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-21,74
- Altres despeses repercutides	-0,08	-0,05	-0,08	50,03
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	151.974	177.017	151.974	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	530	0,35	565	0,32
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	377	0,25	413	0,23
BONOS OBLIGA. GALICIA 0,080 2027-07-30	EUR	898	0,59	981	0,55
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.806	1,19	1.958	1,10
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	801	0,53	0	0,00
BONOS CAIXABANK 3,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.249	0,71
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	682	0,45	799	0,45
BONOS BANKINTER 1,25 2022-12-23	EUR	815	0,54	992	0,56
BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	472	0,31	589	0,33
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		2.771	1,83	3.628	2,05
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.576	3,02	5.586	3,15
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	10.400	5,88
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	10.400	5,88
TOTAL RENDA FIXA		4.576	3,02	15.986	9,03
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.504	0,99	1.153	0,65
ACCIONES BSAN	EUR	651	0,43	712	0,40
ACCIONES INDITEX	EUR	1.166	0,77	1.541	0,87
TOTAL RV COTITZADA		3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL RENDA VARIABLE		3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		7.897	5,21	19.392	10,95
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	2.375	1,56	2.514	1,42
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	239	0,16	613	0,35
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	685	0,45	706	0,40
DEUDA ITALY 2,350 2024-09-15	EUR	1.003	0,66	463	0,26
DEUDA ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	2.617	1,72	2.833	1,60
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.606	1,71	2.854	1,61
DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	2.826	1,86	3.121	1,76
DEUDA ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	2.120	1,39	2.225	1,26

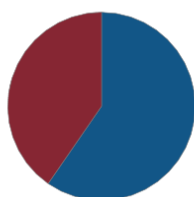
BONOS OBLIGA. CCTS -0,330 2029-04-15	EUR	4.620	3,04	4.731	2,67
DEUDA US 1,880 2051-11-15	USD	360	0,24	0	0,00
DEUDA DENMARK 1,500 3021-02-18	EUR	405	0,27	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		19.856	13,06	20.060	11,33
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,880 2027-05-13	EUR	638	0,42	721	0,41
BONOS ERSTE GR BK AKT 1,625 2031-09-08	EUR	347	0,23	1.239	0,70
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	671	0,44	782	0,44
BONOS ALLIANZ 3,375 2022-09-18	EUR	937	0,62	1.017	0,57
BONOS ALLIANZ 4,75 2022-10-24	EUR	1.151	0,76	1.209	0,68
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	556	0,37	0	0,00
BONOS HSH NORDBANK 0,500 2026-09-22	EUR	1.082	0,71	1.198	0,68
BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1,25 2028-05-19	EUR	0	0,00	206	0,12
BONOS ORANGE SA 2,375 2022-04-15	EUR	953	0,63	844	0,48
BONOS CM AREKA 1,25 2029-06-11	EUR	442	0,29	517	0,29
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	250	0,16	295	0,17
BONOS ORANGE SA 1,75 2022-10-17	EUR	802	0,53	1.015	0,57
BONOS SOCIETE GENERAL 1,125 2022-06-30	EUR	939	0,62	898	0,51
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	953	0,63	1.094	0,62
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	378	0,25	0	0,00
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,875 2022-08-02	EUR	406	0,27	496	0,28
BONOS BNP 3,8 2024-01-10	USD	287	0,19	278	0,16
BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	839	0,55	0	0,00
BONOS INN GROUP NV 4,5 2099-01-15	EUR	904	0,59	701	0,40
BONOS ASR NEDERLAND 5,125 2022-09-29	EUR	959	0,63	1.069	0,60
BONOS RELX FINANCE BV 1,375 2026-05-12	EUR	491	0,32	534	0,30
BONOS BANQUE FED CRED 2,375 2026-03-24	EUR	485	0,32	542	0,31
BONOS STELLANTIS 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	881	0,50
BONOS UNICREDIT SPA 4,375 2022-01-03	EUR	0	0,00	1.039	0,59
BONOS TOTAL FINA 2,708 2022-05-05	EUR	200	0,13	210	0,12
BONOS CAIXABANK 3,5 2022-02-15	EUR	0	0,00	205	0,12
BONOS BANKINTER 2,5 2022-04-06	EUR	0	0,00	1.135	0,64
BONOS BANK OF AMERICA -567 2022-02-04	EUR	0	0,00	343	0,19
BONOS SOCIETE GENERAL -0,350 2024-05-22	EUR	808	0,53	814	0,46
BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	893	0,59	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 3,000 2099-04-05	EUR	684	0,45	728	0,41
BONOS INMOB COLONIAL 1,625 2025-11-28	EUR	1.242	0,82	1.374	0,78
BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2027-02-22	EUR	299	0,20	373	0,21
BONOS SANTANDER UK GH -0,190 2024-03-27	EUR	893	0,59	900	0,51
BONOS ATY 55682143 2022-03-04	EUR	972	0,64	975	0,55
BONOS TELEFONICA NL 4,375 2022-03-14	EUR	1.257	0,83	1.408	0,80
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	276	0,18	305	0,17
BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	879	0,58	0	0,00
BONOS MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-04-23	EUR	713	0,47	770	0,43
BONOS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	812	0,53	923	0,52
BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	110	0,07	136	0,08
BONOS VERIZON 1,3 2033-05-18	EUR	738	0,49	1.437	0,81
BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	989	0,65	1.105	0,62
BONOS ABN AMRO BANK 1,25 2025-05-28	EUR	773	0,51	831	0,47
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	469	0,31	509	0,29
BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	653	0,43	881	0,50
BONOS DIAGEO CAP BV 0,130 2028-09-28	EUR	529	0,35	609	0,34
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	378	0,25	478	0,27
BONOS COCA-COLA EUROPE 0,200 2028-12-02	EUR	524	0,34	615	0,35
BONOS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	485	0,32	584	0,33
BONOS HOLCIM FINANCE 1,125 2027-07-19	EUR	0	0,00	546	0,31
BONOS TELECOMITALIA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	203	0,11
BONOS TELEFONICA NL 2,376 2022-05-12	EUR	497	0,33	668	0,38
BONOS ORSTED AS 1,5 2022-02-18	EUR	0	0,00	542	0,31
BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	413	0,27	490	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	622	0,41	695	0,39
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	838	0,55	1.018	0,57
BONOS CAIXABANK 1,25 2022-06-20	EUR	1.043	0,69	1.201	0,68
BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	921	0,61	1.038	0,59
BONOS AXA 1,375 2041-10-07	EUR	774	0,51	986	0,56
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	1.129	0,74	1.327	0,75
BONOS REPSOL ITL 2,5 2022-03-22	EUR	619	0,41	744	0,42
BONOS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	359	0,24	653	0,37
BONOS STELLANTIS 0,630 2027-03-30	EUR	846	0,56	975	0,55
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	425	0,28	754	0,43
BONOS FCA BANK SPA IR 0,059 2024-04-16	EUR	1.061	0,70	898	0,51
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	893	0,59	1.023	0,58
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	530	0,35	605	0,34
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	691	0,45	799	0,45
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	1.180	0,78	1.391	0,79
BONOS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	842	0,55	950	0,54
BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	543	0,36	757	0,43
BONOS MUEENCHENER R. 1,000 2042-05-26	EUR	951	0,63	1.244	0,70
BONOS TELEFONICA NL 2,88 2023-05-24	EUR	617	0,41	796	0,45
BONOS HEIMSTADEN -0,450 2024-01-19	EUR	1.596	1,05	0	0,00
BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	663	0,44	0	0,00
BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1.343	0,88	0	0,00

BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	393	0,26	0	0,00
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	1.821	1,20	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		51.653	34,04	54.526	30,84
BONOS SOCIETE GENERAL -0,330 2023-03-06	EUR	500	0,33	502	0,28
BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	1.332	0,88	0	0,00
CÉDULAS KOREA HOUSING F 3,000 2022-10-31	USD	977	0,64	911	0,51
BONOS ABN AMRO BANK 7,125 2022-07-06	EUR	516	0,34	518	0,29
BONOS UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	759	0,50	763	0,43
BONOS INTESA SANPAOLO -548 2022-01-19	EUR	0	0,00	732	0,41
BONOS MEDIOBANCA SPA -558 2022-02-18	EUR	0	0,00	713	0,40
BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0	0,00	410	0,23
BONOS BBVA -0,300 2023-03-09	EUR	1.503	0,99	1.508	0,85
BONOS MIZUHO -0,470 2023-04-10	EUR	603	0,40	605	0,34
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		6.188	4,08	6.661	3,74
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		77.697	51,18	81.247	45,91
TOTAL RENDA FIXA EXT		77.697	51,18	81.247	45,91
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	387	0,25	0	0,00
ACCIONES KBC	EUR	1.483	0,98	2.083	1,18
ACCIONES UCB	EUR	814	0,54	0	0,00
ACCIONES ROCHE	CHF	3.357	2,21	4.288	2,42
ACCIONES ABB	CHF	1.091	0,72	2.164	1,22
ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.164	0,77	1.673	0,94
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	967	0,64	0	0,00
ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	382	0,25	462	0,26
ACCIONES MERCK	EUR	1.425	0,94	2.009	1,13
ACCIONES PUMA	EUR	529	0,35	2.367	1,34
ACCIONES SAP	EUR	934	0,61	2.517	1,42
ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	718	0,41
ACCIONES MUNCHENER R.	EUR	0	0,00	1.305	0,74
ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.237	0,81	932	0,53
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	5.138	3,38	5.815	3,28
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	605	0,40	807	0,46
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.151	1,42	2.201	1,24
ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	0	0,00	136	0,08
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.794	1,18	1.696	0,96
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.639	1,08	1.507	0,85
ACCIONES CARREFOUR	EUR	236	0,16	0	0,00
ACCIONES LOREAL	EUR	4.008	2,64	4.866	2,75
ACCIONES SANOFI	EUR	1.619	1,06	1.470	0,83
ACCIONES AXA	EUR	1.531	1,01	2.087	1,18
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.047	0,69	829	0,47
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.193	1,44	3.349	1,89
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.520	1,00	1.853	1,05
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	650	0,43	794	0,45
ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
ACCIONES BURBERRY	GBP	0	0,00	1.190	0,67
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	450	0,25
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.611	1,06	1.115	0,63
ACCIONES VODAFONE	GBP	1.149	0,76	775	0,44
ACCIONES CRH	EUR	964	0,63	1.048	0,59
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.472	1,63	2.786	1,57
ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.122	0,74	1.275	0,72
ACCIONES KKN	EUR	726	0,48	2.108	1,19
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.761	2,47	5.788	3,27
ACCIONES STELLANTIS	EUR	312	0,20	441	0,25
TOTAL RV COTITZADA		50.019	32,93	64.903	36,66
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		50.019	32,93	64.903	36,66
ETF UBS ETF	USD	1.485	0,98	1.870	1,06
ETF UBS ETF	EUR	792	0,52	905	0,51
TOTAL IIC EXT		2.277	1,50	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		129.993	85,61	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		137.890	90,82	168.317	95,09

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

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

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija
● RV - Renta variable

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Total Operativa en Derivats Obligacions	0	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participis que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustar el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participis que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 2.267.581,09 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 966.975,27 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.496.520,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 797.803.946,87 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 2,65 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 367,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

El tancament del primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. Només el petroli i el gas, com calia esperar, són les matèries primeres que han tingut retorns positius en el semestre. D'altra banda cal destacar que el semestre ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la continuïtat de la preocupació per la guerra i la inflació que s'arrossega dels primers

mesos de l'any però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Als EUA la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %.

A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals. El BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, va molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vists des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del semestre l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desaccelera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats, però, són cada vegada més grans.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desacceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu.

En general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el trimestre la barbaritat de -20,58 %. En el cas d'Europa, les caigudes han estat una mica més moderades, però sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,62 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-7,06 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 %. Per la seva part l'MSCI global ha caigut -21,21 % i l'MSCI Emergents, -18,77 %. En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys.

En matèries primeres es comença a veure el possible alentiment en l'horitzó atès que la gran majoria dels metalls industrials han tingut correcció al llarg del semestre i només petroli o gas han continuat en territori positiu en rendibilitat.

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

En el semestre s'ha reduït tant l'exposició a renda variable, des del 40,4 % a 36,6 %, com la durada, que ha passat d'1,99 a 1,84 anys, en cerca d'un posicionament més prudent.

c) Índex de referència.

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

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

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

Durant el període el patrimoni dels fons ha variat segons la classe -15,37 % (Estàndar), -9,60 % (Extra) i -14,86 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -3,54 % (Estàndar), -0,79 % (Extra) i -3,23 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,79 %, 0,59 % i 0,29 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat -12,16 %, -11,98 % i -11,72 % en la classe Estàndar, Extra i Cartera, superior a la de l'índex de referència, -11,36 %, en la classe Estàndar i inferior en la classe Extra i Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, -12,42 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Hem mantingut un nivell d'inversió en renda fixa al voltant del 53 %, tant en bons de govern com de renda fixa privada, amb una durada mitjana d'1,85 anys. La inversió en deute públic es fa principalment per mitjà d'Itàlia. S'ha preferit la inversió en bons socials, verds i sostenibles i la inversió en el curt termini.

Quant a la renda variable, s'ha abaixat l'exposició fins a nivells al voltant de 37,00 %. En el període s'ha reduït la inversió al sector industrial, molt afectat per la pujada en els costos de producció, que tindrà una influència negativa en els seus marges. D'altra banda, s'ha apujat l'exposició al sector de les energies renovables i al sector farmacèutic, menys afectat per la inflació i la incertesa del mercat.

L'exposició a divisa s'ha centrat en lliures, dòlars i franc suís, sobretot, lleugerament per sobre del 4 % cadascuna.

Pel que fa a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes de bons, accions i futurs, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han donat un resultat negatiu per al fons en el període. Els actius que més negativament han contribuït a aquesta rendibilitat han estat els de renda variable, com ara ASML, Schneider Electric o Puma, que han drenat -1,14 %, -0,61 % i -0,52 %, respectivament. Cal destacar Novo Nordisk, Sanofi i Acciona Energías Renovables per la seva contribució positiva. La renda fixa també ha drenat rendibilitat, en què les companyies asseguradores com Munich o Generali han estat les que s'han comportat més malament, mentre que els bons financers s'han mantingut neutrals en el semestre.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions i comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0,25 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 0,02 %.

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

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 9,46 %, 9,46 % i 9,46 % en les classes Estàndar, Extra i Cartera, ha estat superior a la del seu índex de referència, 8,53 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,03 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

Pel que fa a les comissions carregades al fons, l'any 2021 s'han fet les donacions següents a entitats solidàries: fundació Alboan (66.096,94 euros), Càritas espanyola (69.987,32 euros), Creu Roja espanyola (68.178,43 euros), fundació Entreculturas (66.414,22 euros), Federació Espanyola d'Esclerosi (66.732,62 euros), fundació Internón Oxfam (145.212,91 euros) i Metges sense Fronteres (70.853,78 euros). Total de donacions: 553.476,22 euros.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc unida a menys exposició a la durada en renda fixa han estat les principals mesures que s'han adoptat en la gestió de la cartera. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuarem infraponderats i amb baixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu amb durades curtes. Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a mantenir el posicionament actual en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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