

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 4582

Fecha de registro: 05/04/2013

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 Pº de la Castellana 51, 5º pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	2,38	0,52	2,38	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	-0,11	0,20	-0,07

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, los datos se refieren al último disponible.

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.859.866,99	5.235.326,84	Periodo	58.720	12.0827	Comisión de gestión	1,09	1,09	Patrimonio
Nº de partícipes	5.302	5.658	2021	76.357	14.5849	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	61.257	11.9093	Comisión de gestión total	1,09	1,09	Mixta
			2019	32.720	10.0010	Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.641.512,04	5.384.498,56	Periodo	28.620	6.1660	Comisión de gestión	0,87	0,87	Patrimonio
Nº de partícipes	422	489	2021	39.991	7.4270	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	256	6.0226	Comisión de gestión total	0,87	0,87	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	484.955,43	528.305,24	Periodo	3.017	6.2216	Comisión de gestión	0,70	0,70	Patrimonio
Nº de partícipes	8	8	2021	3.952	7.4811	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1	6.0229	Comisión de gestión total	0,70	0,70	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	65.945,02		Periodo	361	5.4758	Comisión de gestión	0,30	0,30	Patrimonio
Nº de partícipes	14		2021			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,30	0,30	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-17,16	-13,46							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,98	-13,38							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-16,84	-13,31							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad		-13,10							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91							
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03							
3% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 97% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR)	17,66	19,61							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,62	21,31							
VaR histórico **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,62	21,31							
VaR histórico **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	20,62	21,31							
VaR histórico **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo		21,31							
VaR histórico **		0,00							

* 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.

** VaR histórico: 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)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	1,25	0,59	0,66	0,72	0,73	3,00	3,66	0,00	0,00
CLASE PLUS	1,04	0,49	0,54	0,54	0,56	2,30	0,02		
CLASE PREMIUM	0,86	0,42	0,44	0,36	0,37	1,58	0,01		
CLASE CARTERA	0,36	0,17	0,28						

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Medias.

(I): 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 PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	87.415	96,36	115.194.757	95,76
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	87.415	96,36	115.194.757	95,76
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.258	3,59	5.146.824	4,28
(+/-) RESTO	45	0,05	-41.699	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	90.718	100,00	120.299.883	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	120.299.883	95.098.872	120.299.883	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,82	13,91	-8,82	-162,38
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,10	9,50	-19,10	-297,94
(+) Rendimientos de gestión	-17,92	10,55	-17,92	-267,24
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-223,81
+ Dividendos	0,80	0,00	0,80	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	309,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,86	0,00	-7,86	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,29	0,29	-4,29	-1.580,69
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-6,68	10,26	-6,68	-164,04
± Otros Resultados	0,11	0,00	0,11	275.522,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,11	-1,18	4,18
- Comisión de gestión	-1,01	-0,97	-1,01	2,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,05	420,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	46,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	69,82
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,07	-34,97
(+) Ingresos	0,00	0,06	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,06	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	90.718.173	120.299.883	90.718.173	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

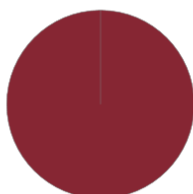
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	4.148	4,57	0	0,00
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	3.364	3,71	0	0,00
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	901	0,99	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	2.169	2,39	0	0,00
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	2.098	2,31	0	0,00
ACCIONES ORSTED AS	DKK	3.293	3,63	0	0,00
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.552	1,71	0	0,00
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.405	1,55	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	4.042	4,46	0	0,00
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	3.741	4,12	0	0,00
ACCIONES HALMA PLC	GBP	2.702	2,98	0	0,00
ACCIONES PEARSON	GBP	1.136	1,25	0	0,00
ACCIONES WISE	GBP	304	0,34	0	0,00
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	3.935	4,34	0	0,00
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1.036	1,14	0	0,00
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	3.015	3,32	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	2.402	2,65	0	0,00
ACCIONES SHIONOGI	JPY	1.343	1,48	0	0,00
ACCIONES SYSMEX	JPY	554	0,61	0	0,00
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	1.306	1,44	0	0,00
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	631	0,70	0	0,00
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	1.230	1,36	0	0,00
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.020	2,23	0	0,00
ACCIONES KKN	EUR	3.637	4,01	0	0,00
ACCIONES AGILENT	USD	2.306	2,54	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	3.070	3,38	0	0,00
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	1.746	1,92	0	0,00
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	2.891	3,19	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.597	3,97	0	0,00
ACCIONES DARLING INT INC	USD	985	1,09	0	0,00
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	1.618	1,78	0	0,00
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	3.679	4,06	0	0,00
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	1.842	2,03	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	712	0,78	0	0,00
ACCIONES PAYPAL	USD	644	0,71	0	0,00
SOCIMI SUN COMMUN INC	USD	478	0,53	0	0,00
ACCIONES TESLA	USD	455	0,50	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	3.635	4,01	0	0,00
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	2.131	2,35	0	0,00
ACCIONES XYLEM	USD	959	1,06	0	0,00
ACCIONES ZOETIS INC	USD	3.778	4,16	0	0,00
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	946	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		87.433	96,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		87.433	96,39	0	0,00
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	EUR	0	0,00	12.081	10,04
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR	0	0,00	11.835	9,84
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	0	0,00	8.854	7,36
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	0	0,00	16.108	13,39
PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	EUR	0	0,00	10.749	8,94
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR	0	0,00	13.549	11,26
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS L1	EUR	0	0,00	130	0,11
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUN	EUR	0	0,00	2.649	2,20
PARTICIPACIONES NINETY ONE LUX	EUR	0	0,00	14.516	12,07
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	0	0,00	10.995	9,14
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	USD	0	0,00	13.728	11,41
TOTAL IIC		0	0,00	115.195	95,76
TOTAL EXTERIOR		87.433	96,39	115.195	95,76
TOTAL INVERSION FINANCIERA		87.433	96,39	115.195	95,76

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



● RV - Renta variable

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
MSCI EM ASIA NET TOTAL RETURN FUTURO MSCI EM ASIA NET TOTAL RETURN	2.363	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	2.363	
Total Operativa Derivados Obligaciones	2.363	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4582), al objeto de modificar su política de inversión, incluir la contratación de un asesor de inversiones, elevar la comisión de depósito, elevar la comisión de gestión de las clases PLUS y PREMIUM, incluir los gastos derivados de la utilización de los índices de referencia e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CARTERA.

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los participantes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos participantes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 6 de abril de 2022, inclusive, la inversión mínima inicial de la clase Estándar, quedando establecida como se detalla a continuación: • Inversión mínima inicial: bajará de 600 euros a 6 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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

Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 60.285.916,79 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,32 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.943.235,14 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 23.776.368,68 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, 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 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo trimestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este segundo trimestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable, con honrosas excepciones como Shanghai, han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el trimestre. Por otro lado cabe destacar que el trimestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos tres meses, la inflación general en EEUU cierra el trimestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabará arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del segundo trimestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizará y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -17,75%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -23,64%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -12,74%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-4,16%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -5,83% mientras que el índice de Shanghai ha subido un 4,04%. Por su parte el MSCI global ha caído un -11,12% y el MSCI Emergentes un -12,03%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera de renta variable estará invertida siguiendo criterios de impacto. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores y de temáticas cuya actividad está destinada a solucionar los principales problemas sociales y medioambientales identificados en los ODS de Naciones Unidas. En el primer trimestre del año el fondo adecuó su cartera a su nueva política de inversiones. Al final del semestre las principales temáticas a las que la cartera está expuesta son Salud Pública, Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos, Energías Limpias y Eficiencia, Inclusión Digital y Financiera, Eficiencia, Electrificación y Digitalización, Seguridad y protección, Prevención y Remediación de la contaminación, Vivienda Asequible y Educación y Formación.

c) Índice de referencia.

Durante el primer trimestre se lleva a cabo el cambio de política de inversión. El nuevo índice de referencia es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el índice ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Tras el cambio de política de inversión realizado durante el primer trimestre el patrimonio de la clase estándar al final del semestre se ha situado en 58.720, el de la clase Plus en 28.620, el de la Premium en 3.017, y el de la clase cartera se ha situado en 361 miles de euros. El número de participes de la clase estándar se sitúa en 5.302, el de la Plus en 422, el de la Premium en 8, y el de la clase cartera en 14.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 1,09%, 0,87%, 0,70% y 0,30% en el período, respectivamente.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de enero la operativa en el fondo ha estado dirigida a ajustar el mismo al nuevo índice de referencia, el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el índice ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). Una vez realizada la adecuación, las principales temáticas y los principales valores a las que la cartera está expuesta son Salud Pública (Royalty Pharma, Danaher ó Boston Scientific entre otras), Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos (Zoetis, DSM ó Trimble entre otras), Energías Limpias y Eficiencia (EDP Renovables, Brookfield Ren. u Orsted entre otras), Inclusión Digital y Financiera (Jack Henry & Assoc., Bank Rakyat ó GMO Payments), Eficiencia, Electrificación y Digitalización (Schneider, Boston Properties ó Nidec), Seguridad y protección (SGS, Halma y Aptiv), Prevención y Remediación de la contaminación (Ball Corp, Darling Ingredients y Johnson Matthey), Vivienda Asequible (Vonovia, Leg Inmob., Sun Communities) y Educación y Formación (Recruit Holdings y Pearson).

En el mandato, la selección de valores en el sector industrial e inmobiliario fue el factor que más penalizó la rentabilidad relativa, mientras que servicios de comunicación y materiales contribuyeron positivamente.

La selección de valores en EE. UU. tuvo el principal efecto positivo en términos relativos durante el trimestre, y las posiciones en Europa excl. Reino Unido fueron las que más se resintieron desde una perspectiva regional.

En cuanto a nuestras temáticas de impacto, la inclusión financiera y digital, la eficiencia, la electrificación, la digitalización y la alimentación y el agua sostenible fueron las que más nos penalizaron en términos absolutos. Ninguna temática tuvo una contribución absoluta positiva debido a la situación de mercado actual.

En términos relativos, las sobreponderaciones en Grocery Outlet, Royalty Pharma y la ausencia de exposición a Amazon fueron las tres principales contribuciones positivas en el segundo trimestre.

Por otra parte, las sobreponderaciones en Schneider Electric, Idexx Laboratories y Vonovia fueron las menos rentables.

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 bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El

grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 3.67%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 0,20%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

N/A

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.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

En el próximo semestre las áreas donde se espera seguir el foco de inversión son las siguientes: i) Salud Pública. Invertiendo en compañías enfocadas en la digitalización y en el aumento de la eficiencia de los sistemas de salud y en aquellas que ayudan a reducir costes para facilitar el acceso a todo tipo de población. ii) Inclusión Digital y Financiera. Invertiendo en compañías que operan en regiones con una bajísima penetración de Servicios financieros, bancarios y de pagos digitales. iii) Reconstruir avanzando. Posicionándonos para beneficiarnos de la aceleración de la digitalización y de la electrificación en todas las industrias, con el potencial de reducir sustancialmente los costes y aumentar las eficiencias. iv) Energía Limpia. Buscando valor en compañías posicionadas para beneficiarse de la transición a una economía menos contaminante, haciéndolo de manera alternativa a los beneficiarios obvios de este fenómeno, como coches eléctricos y v) Alimentos sostenibles. El sistema de producción alimenticia necesita de manera significativa incrementar su producción para 2050, y hacerlo respetando el medio ambiente. vi) En otros ámbitos, siguen viéndose oportunidades impulsadas por las tendencias estructurales y se han ajustado las áreas de interés ante la crisis de Rusia/Ucrania, donde creemos que la cartera está bien posicionada para ofrecer soluciones a problemas humanitarios más pronunciados: Cambio hacia un suministro de energía más independiente a nivel nacional y Educación financiera para las poblaciones desatendidas

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)
