

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 4582
Data de registre: 05/04/2013
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
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 Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del 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: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 Reglament (UE) 2019/2088) i la seva cartera de renda variable estarà invertida seguint criteris d'impacte.

L'exposició a renda variable serà com a mínim 75 %, de qualsevol capitalització borsària o sectorial. Invertir en actius amb una baixa capitalització pot influir negativament en la liquiditat. No hi ha tants per cent màxims d'exposició a risc divisa.

S'inverteix en empreses l'activitat de les quals està destinada a solucionar els principals problemes socials i mediambientals identificats en els ODS de les Nacions Unides.

La part no invertida en renda variable s'invertirà en renda fixa, pública o privada, i com a màxim 20 % en dipòsits en entitats de crèdit que siguin a la vista o es puguin fer líquids amb venciment inferior a un any i instruments del mercat monetari. Un màxim de 10 % tindrà qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior), i la resta serà superior (mínim BBB-).

La durada mitjana de la cartera serà entre 0 i 3 anys.

Podrà invertir en tots els mercats mundials, inclosos emergents, amb un màxim de 20 %.

Podrà invertir amb un màxim de 40 % en altres IIC financeres que siguin actiu apte.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers 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 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: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	2,06	0,22	2,06	0,64
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,01	-0,10	0,01	-0,07

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

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.090.911,18	5.235.326,83	Període	71.083	13,9627	Comissió de gestió	0,54	0,54	Patrimoni
Nº de partícips	5.522	5.658	2021	76.357	14,5849	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	61.257	11,9093	Comissió de gestió total	0,54	0,54	Mixta
			2019	32.720	10,0010	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.012.255,57	5.384.498,56	Període	35.679	7,1183	Comissió de gestió	0,43	0,43	Patrimoni
Nº de partícips	456	489	2021	39.991	7,4270	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	256	6,0226	Comissió de gestió total	0,43	0,43	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	528.305,23	528.305,23	Període	3.792	7,1771	Comissió de gestió	0,33	0,33	Patrimoni
Nº de partícips	8	8	2021	3.952	7,4811	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1	6,0229	Comissió de gestió total	0,33	0,33	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	82.651,61		Període	521	6,3011	Comissió de gestió	0,07	0,07	Patrimoni
Nº de partícips	16		2021	0		Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00		2020	0		Comissió de gestió total	0,07	0,07	Mixta
			2019	0		Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)			--		--		--		--
Rendibilitat màxima (%)			--		--		--		--

* 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 (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR									
Lletra Tresor 1 any									
97 % MSCI AC World Index									
EUR Net (NDEEWNR) + 3 %									
ICE Bank of America Euro									
Currency Overnight Deposit									
Offered Rate Index (LECO).									

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu									
VaR històric**									

* 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 IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

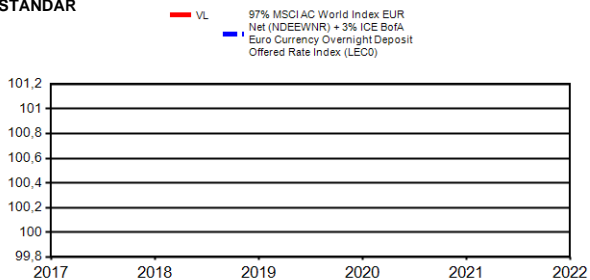
Ràtio total de despeses *	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,66	0,66	0,72	0,73	0,78	3,00	3,66		
CLASE PLUS	0,54	0,54	0,54	0,56	0,60	2,30	0,02		
CLASE PREMIUM	0,44	0,44	0,36	0,37	0,42	1,58	0,01		
CLASE CARTERA	0,28	0,28							

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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 IIC 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.

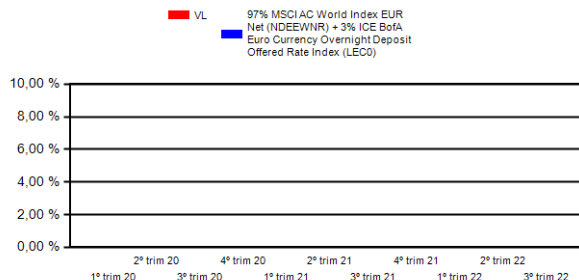
En el cas d'inversions en IIC que no calculen la ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en la ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor líquidatiu darrers 5 anys

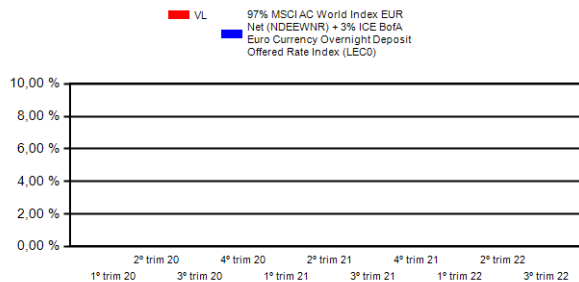
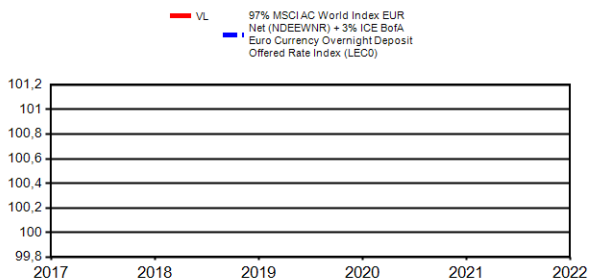
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE ESTANDAR



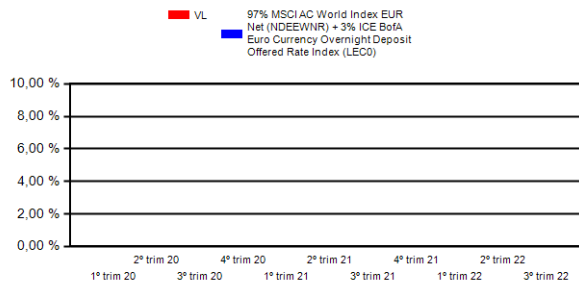
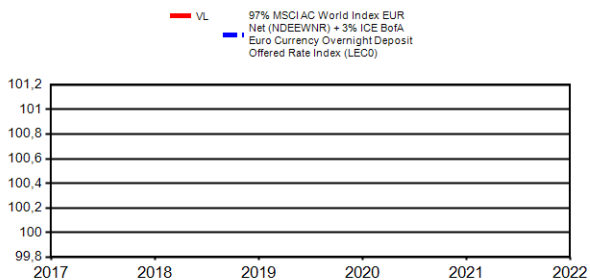
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



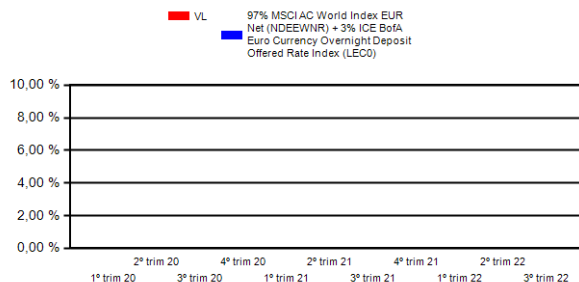
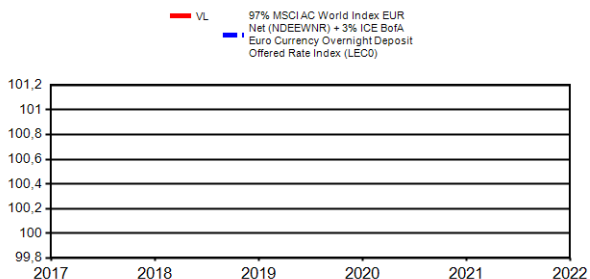
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS



MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM



MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA



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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*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 DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	102.543	92,32	115.195	95,76
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	102.543	92,32	115.195	95,76
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	8.362	7,53	5.147	4,28
(+/-) RESTA	169	0,15	-42	-0,04
TOTAL PATRIMONI	111.074	100,00	120.300	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

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	120.300	104.985	120.300	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,38	6,32	-3,38	-152,34
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-4,93	7,18	-4,93	-257,31
(+) Rendiments de gestió	-4,35	7,73	-4,35	-154,98
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	176,12
+ Dividends	0,20	0,00	0,20	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-1.413,31
± Resultats en renda variable (fetes o no)	5,39	0,00	5,39	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-3,57	0,20	-3,57	-1.824,44
± Resultat en IIC (fets o no)	-6,37	7,53	-6,37	-182,79
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	27.996,35
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,58	-0,59	-0,58	-2,33
- Comissió de gestió	-0,50	-0,48	-0,50	0,49
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,01	-0,02	361,34
- Despeses per serveis exteriors	-0,04	-0,02	-0,04	98,24
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	96,10
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,08	-0,02	-68,90
(+) Ingressos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	111.074	120.300	111.074	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

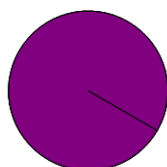
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES AGILENT	USD	2.583	2,33		
ACCIONES BALL CORP	USD	3.983	3,59		
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	2.248	2,02		
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	3.934	3,54		
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.990	2,69		
ACCIONES JETS Y INC	USD	757	0,68		
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	489	0,44		
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	2.428	2,19		
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	5.390	4,85		
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	2.895	2,61		
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	1.259	1,13		
ACCIONES PAYPAL	USD	1.442	1,30		
ACCIONES SQUARE INC	USD	889	0,80		
ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.009	0,91		
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	4.447	4,00		
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	2.381	2,14		
ACCIONES XYLEM	USD	1.115	1,00		
ACCIONES ZOETIS INC	USD	4.375	3,94		
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	487	0,44		
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	3.398	3,06		
ACCIONES APTIV PLC	USD	2.667	2,40		
ACCIONES SHIONOGI	JPY	1.542	1,39		
ACCIONES SYSMEX	JPY	782	0,70		
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	2.362	2,13		
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	757	0,68		
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	1.648	1,48		
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1.481	1,33		
ACCIONES HALMA PLC	GBP	4.410	3,97		
ACCIONES PEARSON	GBP	1.886	1,70		
ACCIONES WISE	GBP	516	0,46		
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	4.836	4,35		
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.350	4,82		
ACCIONES PHILLIPS	EUR	1.044	0,94		
ACCIONES KKK	EUR	4.687	4,22		
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	3.299	2,97		
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	2.534	2,28		
ACCIONES ORSTED AS	DKK	3.766	3,39		
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	2.027	1,82		
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	2.476	2,23		
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	1.342	1,21		
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	4.713	4,24		
TOTAL RV COTITZADA		102.622	92,37		
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		102.622	92,37		
PARTICIPACIONES SCHRÖDER INVEST	USD			13.728	11,41
PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET	EUR			12.081	10,04
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP	EUR			11.835	9,84
PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR			8.854	7,36
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR			16.108	13,39
PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	EUR			10.749	8,94
PARTICIPACIONES PICTET LUX	EUR			13.549	11,26
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS L1	EUR			130	0,11
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUN	EUR			2.649	2,20
PARTICIPACIONES NINETY ONE LUX	EUR			14.516	12,07
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR			10.995	9,14
TOTAL IIC EXT				115.195	95,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		102.622	92,37	115.195	95,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		102.622	92,37	115.195	95,76

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)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA VARIABLE

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
Total subjacent renda fixa	0	
FUT MSCIA	FUTURO FUT MSCIA 100	4.225
Total subjacent renda variable	4.225	Inversió
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	4.225	

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

Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fulllet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de Microbank Fondo Ecológico, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 4582), a fi de modificar-ne la política d'inversió, incloure la contractació d'un assessor d'inversions, elevar la comissió de dipòsit, elevar la comissió de gestió de les classes Plus i Premium, incloure les despeses derivades de l'ús dels índexs de referència i inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: CARTERA.

CaixaBank Asset Management SGIC, 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 partícips 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 col·litzacions 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 ajustant 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 partícips que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips 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, asseguraador, 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

- b) Es va inscriure el canvi de la denominació de la institució, que ara és Microbank Sí Impacto Renta Variable, FI.
d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 57.934.318,40 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,58 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 20.125.327,78 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,20 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empesa per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disrupcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afí a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desancoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un tot més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de

no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompti que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagflació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagflació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una les preocupacions principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Amb tota aquesta tessitura, en el trimestre les borses han tingut un comportament negatiu, tot i que potser no tan dolent com es podia preveure arran de les notícies. Així, per exemple, hem vist que l'S&P-500 ha caigut -5%, -2% en euros, després de pujar 7 trimestres consecutius. A Europa l'Stoxx-50 cau -10%. Europa sofreix més per la guerra d'Ucraïna i perquè té més dependència del cru i el gas russos. En el primer trimestre Àsia cau de mitjana -8% i Shanghai Composite tanca amb -10%. Per acabar, el Japó tanca el seu mercat Nikkei caient només -3%.

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

El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 Reglament [UE] 2019/2088) i la seva cartera de renda variable estarà invertida seguint criteris d'impacte. Per això, les decisions d'inversió es basen, principalment, en la selecció de valors i de temàtiques l'activitat de les quals està destinada a solucionar els principals problemes socials i mediambientals identificats en els ODS de les Nacions Unides. En el primer trimestre de l'any el fons ha anat adequant la seva cartera a la seva nova política d'inversions. Al final del període les temàtiques principals a les quals la cartera està exposada són alimentació sostenible i recursos hídrics, salut pública, inclusió digital i financera, energies netes i eficiència, electrificació i digitalització, entre d'altres.

c) Index de referència.

MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97 % i l'Index ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 3 % (LECO). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'index solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït des de 76.357 milers d'euros fins a 71.083, el de la classe Plus, des de 39.991 fins a 35.679, el de la Premium, des de 3.952 fins a 3.792, i el de la classe Cartera s'ha situat en 521 milers d'euros. El nombre de participis de la classe Estàndar es redueix des de 5.658 fins a 5.522, el de la Plus des de 489 a 456, el de la Premium es manté en 8 i el de la classe Cartera se situa en 16.

Les despeses que han tingut les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 0,66 %, 0,54 %, 0,44 % i 0,28 % en el període, respectivament.

La rendibilitat neta en el període de la classe Estàndar ha estat -3,62 %, la de la Plus, -3,57 %, la de la Premium, -3,53 %, i la de la classe Cartera, -3,45 %, inferiors a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora, que s'ha situat en -3,56 %. La rendibilitat de l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) 97 % i l'Index ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index 3 % (LECO) en el període ha estat -5,24 %.

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

La rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora s'ha situat en -3,56 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el gener les operacions en el fons s'han dirigit a ajustar-lo al nou index de referència, l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) 97 % i l'Index ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index 3 % (LECO). Una vegada fet l'adequació, al final del trimestre la cartera del fons presenta una exposició a les temàtiques següents: alimentació sostenible i recursos hídrics, salut pública, inclusió digital i financera, energies netes i eficiència, electrificació i digitalització, seguretat digital, habitatge assequible, educació i formació i solucions i prevenció de la contaminació.

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 de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 7,18 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,01 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En el primer trimestre la volatilitat anual de totes les classes, Cartera i Universal, ha estat 3,75 % respecte del 4,67 % de l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) 97 % i l'Index ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index 3 % (LECO) i a 0,02 % de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

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 context que hem descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

En la renda variable preveiem un moviment en rang en què els EUA es poden comportar més bé que la resta del món perquè són l'àrea econòmica menys afectada per la crisi bèl·lica. Amb la mateixa lògica, ens inforponderem a Europa. En termes d'exposició a mercats borsaris entenem que al llarg dels mesos vinents haurem de gestionar els riscos entre una posició infraponderada i neutral. Quant a baixos, en aquest entorn preferim el biaix defensiu.

Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

En aquest trimestre les àrees en què BlackRock BV, l'assessor del fons, espera posar el focus d'inversió són les següents: (i) salut pública. Invertint en companyies enfocades en la digitalització i en l'augment de l'eficiència dels sistemes de salut i en les que ajuden a reduir costos per facilitar l'accés a tot tipus de població. (ii) Inclusió digital i financera. Invertint en companyies que operen en regions amb una baixíssima penetració de serveis financers, bancaris i de pagaments digitals. (iii) Reconstruir avançant. Posicionant-nos per beneficiar-nos de l'acceleració de la digitalització i de l'electrificació en totes les indústries, amb el potencial de reduir substancialment els costos i augmentar les eficiències. (iv) Energia neta. En cerca de valor en companyies posicionades per beneficiar-se de la transició a una economia menys contaminant, de manera alternativa als beneficiaris obvis d'aquest fenomen, com ara els cotxes elèctrics. (v) Aliments sostenibles. El sistema de producció d'aliments necessita de manera significativa incrementar la seva producció per al 2050, i fer-ho respectant el medi ambient.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable