

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 4582

Data de registre: 05/04/2013

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, 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: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 6 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix més del 50 % del seu patrimoni en altres IIC de caràcter financer, tant nacionals com estrangeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora.

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 el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full 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	2,38	0,52	2,38	0,64
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,20	-0,11	0,20	-0,07

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 SI IMPACTO RENTA VARIABLE, 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	4.859.866,99	5.235.326,84	Període	58.720	12.0827	Comissió de gestió	1,09	1,09	Patrimoni
Nº de partícips	5.302	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	1,09	1,09	Mixta
			2019	32.720	10.0010	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

	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	4.641.512,04	5.384.498,56	Període	28.620	6.1660	Comissió de gestió	0,87	0,87	Patrimoni
Nº de partícips	422	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	0,87	0,87	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

	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	484.955,43	528.305,24	Període	3.017	6.2216	Comissió de gestió	0,70	0,70	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	0,70	0,70	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, 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	65.945,02		Període	361	5.4758	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	14		2021			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, 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	-17,16	-13,46							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-16,98	-13,38							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-16,84	-13,31							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, 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		-13,10							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-4,18	09-05-22	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		3,21	24-06-22	--	--	--	--		

* 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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any 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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	20,62	21,31							
VaR històric **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	20,62	21,31							
VaR històric **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	20,62	21,31							
VaR històric **	0,00	0,00							

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu		21,31							
VaR històric **		0,00							

* 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 any 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						

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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

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

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 reproduïen 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	87.415	96,36	115.195	95,76
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	87.415	96,36	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)	3.258	3,59	5.147	4,28
(+/-) RESTA	45	0,05	-42	-0,03
TOTAL PATRIMONI	90.718	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

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
	120.300	95.099	120.300	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-8,82	13,91	-8,82	-162,38
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-19,10	9,50	-19,10	-297,94
(+) Rendiments de gestió	-17,92	10,55	-17,92	-267,24
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-223,81
+ Dividends	0,80	0,00	0,80	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	309,21
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-7,86	0,00	-7,86	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-4,29	0,29	-4,29	-1.580,69
± Resultat en IIC (fetes o no)	-6,68	10,26	-6,68	-164,04
± Altres resultats	0,11	0,00	0,11	275.522,91
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,18	-1,11	-1,18	4,18
- Comissió de gestió	-1,01	-0,97	-1,01	2,39
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,01	-0,05	420,89
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,03	-0,05	46,28
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	69,82
- Altres despeses repercutides	-0,07	-0,10	-0,07	-34,97
(+) Ingressos	0,00	0,06	0,00	-100,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,06	0,00	-100,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	90.718	120.300	90.718	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

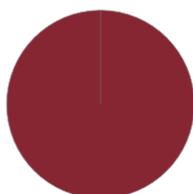
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 RV COTITZADA		87.433	96,39	0	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		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 EXT		0	0,00	115.195	95,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		87.433	96,39	115.195	95,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		87.433	96,39	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)

TIPO DE ACTIVO



● 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	
MSCI EM ASIA NET TOTAL RETURN FUTURO MSCI EM ASIA NET TOTAL RETURN	2.363	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	2.363	
Total Operativa en Derivats Obligacions	2.363	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, 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.

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, 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 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 líndar 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.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que ha acordat modificar, de manera efectiva des del 6 d'abril de 2022, inclusivament, la inversió mínima inicial de la classe Estàndar, que queda establerta com es detalla tot seguit: • Inversió mínima inicial: baixará de 600 euros a 6 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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, 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

Es va inscriure el canvi de la denominació de la institució, que ara és Microbank Sí Impacto Renta Variable, FI.

d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 60.285.916,79 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,32 %.

d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.943.235,14 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,03 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 23.776.368,68 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,12 %.

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 unes altres per un import en valor absolut de 391,87 €. 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 FONS.

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

El segon trimestre 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. En aquest segon trimestre no podem observar gairebé cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable, amb honorables excepcions com Xangai, han ofert rendibilitats negatives. Només el petroli i el gas, com calia esperar, són les matèries primeres que han tingut retorns positius en el trimestre. D'altra banda cal destacar que el trimestre ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la continuïtat de la preocupació per la guerra i la inflació que s'arrossegava 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.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers tres mesos, la inflació general als EUA tanca el trimestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) el 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, 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 %. Alhora es descompta que tancarà l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. 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 amb vista a la tardar i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrer 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 vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del segon trimestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desaccelera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagiflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió és retardada o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint força després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

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. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

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. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un trimestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el trimestre la barbaritat de -17,75 %. El Nasdaq ha corregit -23,64 %. 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 -12,74 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-4,16 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -5,83 % i l'índex de Xangai ha pujat 4,04 %. L'MSCI global ha caigut -11,12 % i l'MSCI Emergents -12,03 %.

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 adequat la cartera a la seva nova política d'inversions. Al final del semestre les principals temàtiques a les quals la cartera està exposada són salut pública, alimentació sostenible i recursos hídrics, energies netes i eficiència, inclosió digital i financeria, eficiència, electrificació i digitalització, seguretat i protecció, prevenció i remediació de la contaminació, habitatge assequible i educació i formació.

c) Índex de referència.

Durant el primer trimestre es duu a terme el canvi de política d'inversió. El nou índex de referència és l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97 % i l'índex ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 3 % (LECO). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Després del canvi de política d'inversió fet durant el primer trimestre, el patrimoni de la classe Estàndar al final del semestre s'ha situat en 58.720, el de la classe Plus en 28.620, el de la Premium en 3.017 i el de la classe Cartera s'ha situat en 361 milers d'euros. El nombre de particips de la classe Estàndar se situa en 5.302, el de la Plus en 422, el de la Premium en 8, i el de la classe Cartera en 14.

Les despeses que han tingut les classes Estàndar, Plus, Premium i Cartera han estat 1,09 %, 0,87 %, 0,70 % i 0,30 % en el període, respectivament.

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

N/A

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 índex de referència, l'MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) 97 % i l'índex ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index 3 % (LECO). Una vegada feta l'adequació, les principals temàtiques i els principals valors a les quals la cartera està exposada són salut pública (Royalty Pharma, Danaher o Boston Scientific entre d'altres), alimentació sostenible i recursos hídrics (Zoetis, DSM o Trimble, entre d'altres), energies netes i eficiència (EDP Renováveis, Brookfield Renewable o Ørsted, entre d'altres), inclosió digital i financeria (Jack Henry & Associates, Bank Rakyat o GMO Payment), eficiència, electrificació i digitalització (Schneider, Boston Properties o Nidec), seguretat i protecció (SGS, Halma i Aptiv), prevenció i remediació de la contaminació (Ball Corporation, Darling Ingredients i Johnson Matthey), habitatge assequible (Vonovia, Leg Immobilien, Sun Communities) i educació i formació (Recruit Holdings i Pearson).

En el mandat, la selecció de valors en el sector industrial i immobiliari ha estat el factor que més ha penalitzat la rendibilitat relativa, mentre que serveis de comunicació i materials han contribuït positivament.

La selecció de valors als EUA ha tingut el principal efecte positiu en termes relatius durant el trimestre, i les posicions a Europa, llevat del Regne Unit, han estat les que més se n'han ressentit des d'una perspectiva regional.

Quant a les nostres temàtiques d'impacte, la inclosió financeria i digital, l'eficiència, l'electrificació, la digitalització i l'alimentació i l'aigua sostenible han estat les que més ens han penalitzat en termes absoluts. Cap temàtica no ha tingut una contribució absoluta positiva a causa de la situació de mercat actual.

En termes relatius, les sobreponderacions en Grocery Outlet, Royalty Pharma i l'absència d'exposició a Amazon han estat les tres principals contribucions positives en el segon trimestre.

D'altra banda, les sobreponderacions en Schneider Electric, IDEXX Laboratories i Vonovia han estat les menys rendibles.

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 3,67 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,20 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

N/A

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.

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.

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 continuar prudents 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.

En el semestre vinent les àrees en què s'espera seguir 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 alimentària necessita de manera significativa incrementar la producció per al 2050, i fer-ho respectant el medi ambient. (iv) En altres àmbits, continuen veient-se oportunitats impulsades per les tendències estructurals i s'han ajustat les àrees d'interès davant la crisi de Rússia/Ucraïna, on creiem que la cartera està ben posicionada per oferir solucions a problemes humanitaris més pronunciats: canvi cap a un subministrament d'energia més independent en l'àmbit de l'Estat i educació financera per a les poblacions desatèses

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)