

INFORME DE SEGUIMIENTO I.S.R. (FBCN)

JUNIO 2021

Activos financieros de la Fundación:

En junio de 2021 el patrimonio financiero de la Fundación Caja Navarra esta diversificado de la siguiente manera:

Posición de Patrimonio Financiero de la FBCN					junio	2021
Patrimonio Financiero					186.910.138,21	100,00%
Gestión Interna					162.134.853,16	86,74%
Inversiones Directas en Empresas					292.161,74	0,18%
	Ojer pharma			292.161,74		
Fondos de Capital Riessgo					705.995,04	0,44%
	GED VI España			488.800,00		
	Everwood Solar			217.195,04		
Renta Fija					11.122.572,42	6,86%
	Deuda del Estado 4,65% 30-07-25	2.500.000	127,71%	3.101.695,21		
	Deuda de navarra 2,03% 28-11-23	3.000.000	100,18%	3.035.758,52		
	Ob. Crit. Caixahold. 1,625% 21-04-22	2.000.000	104,13%	2.066.232,88		
	Ob. CAIXABANK 3,50% 15-02-27	2.000.000	108,65%	2.068.090,41		
	Ob. CELLNEX 2,875% 24-04-24	700.000	108,99%	742.095,41		
	Ob. CELLNEX 2,375% 16-01-25	100.000	111,91%	108.700,00		
Renta variable					150.014.123,95	92,52%
	Accs. Caixabank			139.038.400,00		
	Cartera Dividendos			10.975.723,95		
Gestión Externa					24.775.285,05	13,26%
Carteras de F.I. gestionadas					24.775.285,05	100,00%
	Cartera gestionada por BANKINTER			11.804.818,33		
	Cartera gestionada por CAIXABANK			12.970.466,72		

El patrimonio financiero asciende a 186.910.138,21 € podemos destacar la liquidez, ya que tan solo el 0,62% del mismo se puede catalogar como activos de menor liquidez ya que son inversiones directas en empresas (ilíquidas) y en fondos de capital riesgo que por definición están formalizados a un horizonte de inversión de 10 años.

Nuestro objetivo es tener un patrimonio calificado bajo el punto de vista de la inversión ISR, actualmente no tiene calificación el 4,53% del total. Hay que tener en cuenta que una parte de este porcentaje está formado por Bonos del Estado y Bonos de Navarra, que cumplen con criterios estándar en cuanto a emisores de buena calificación democrática y de buenas prácticas, por lo tanto, si no los tenemos en cuenta la parte no calificada sería de tan solo 1,25%.

Valores sin calificación ISR			
Patrimonio Financiero		186.910.138,21	100,00%
Gestión Interna		162.134.853,16	86,74%
Inversiones Directas en Empresas	292.161,74	0,18%	
Fondos de Capital Riesgo	705.995,04	0,44%	
Renta Fija	6.137.453,73	3,79%	
Renta variable	958.852,87	0,59%	
Gestión Externa		24.775.285,05	13,26%
Carteras de F.I. gestionadas	370.955,35	1,50%	
Total valores	8.465.418,73	4,53%	
Total sin Bo. del Estado y de Navarra	2.327.965,00	1,25%	

Valores en cartera y su evaluación:

1. Fondos de inversión de las cartera de gestión externa:

En cuanto a las carteras de Fondos de Inversión que son gestionadas externamente vamos a hacer una evaluación bajo el criterio de Morningstar y de MSCI.

Valoración Cartera ISR Morningstar (BKT)	jun-21	dic-20
Alto	5,45%	19,33%
Superior media	32,80%	40,62%
Media	37,83%	37,39%
Inferior media	23,92%	2,66%
Bajo	0,00%	0,00%
Sin datos	0,00%	0,00%
	100,00%	100,00%

Valoración Cartera ISR Morningstar (CABK)	jun-21	dic-20
Alto	17,15%	21,38%
Superior media	21,01%	19,69%
Media	33,59%	20,85%
Inferior media	21,14%	27,76%
Bajo	7,11%	6,62%
Sin datos	0,00%	3,70%
	100,00%	100,00%

Bajo el punto de vista de clasificación "Morningstar": La cartera gestionada por Bankinter empeora ligeramente los ratios; en diciembre un 97,34% de los valores se encontraba por encima de la media y en junio solo un 76,08%. Observamos que todos los valores de la cartera tienen valoración.

Por lo que respecta a la cartera gestionada por Caixabank vemos una mejora, ya que del 61,92% superior a la media pasamos al 71,75%, con todos los valores calificados.

En el caso de la clasificación general de "MSCI, podemos observar un ligero empeoramiento con respecto a diciembre, en la cartera de Bankinter pasamos del 97,18% en valores superiores a la calificación BBB a el 91,98% y en la cartera de Caixabank del 96,30% al 95,35%,

teniendo además en la cartera de Bankinter un 3,13% sin calificar y la de Caixabank totalmente calificada.

Valoración Cartera ISR MSCI (BKT)		
	jun-21	dic-20
AAA	0,00%	0,00%
AA	33,25%	42,55%
A	45,90%	26,16%
BBB	12,83%	28,47%
BB	4,89%	2,82%
B	0,00%	0,00%
CCC	0,00%	0,00%
N/A	3,13%	0,00%
	100,00%	100,00%

Valoración Cartera ISR MSCI (CABK)		
	jun-21	dic-20
AAA	0,00%	0,00%
AA	51,58%	34,60%
A	31,26%	29,54%
BBB	12,51%	32,16%
BB	4,66%	0,00%
B	0,00%	0,00%
CCC	0,00%	0,00%
N/A	0,00%	3,70%
	100,00%	100,00%

2. Estudio de fondos (metodología MSCI):

Se mantiene la calificación de AA y apreciamos una tendencia positiva en los registros de los últimos semestres en cuanto al ranking de los fondos comparables, no así frente al universo total de fondos. Cifrándonos a la comparación de rankings con diciembre de 2020 podemos ver una subida en los fondos comparables desde el 53,72 hasta el 63,33, sin embargo frente a la totalidad de los fondos se ha sufrido un retroceso del 70,67 (sobre 100) en diciembre, al 62,48.

Bajo el punto de vista medioambiental, el riesgo medio se ha deteriorado a “moderado” desde el registro anterior que era “bajo”, con una mejora de los ingresos verdes que pasan del 5.5% a 7,2% y un empeoramiento en los ingresos generados con energías contaminantes que van del 1,7% al 3,8%.

En cuanto a la gobernanza, observamos un mantenimiento de la media de nuestros fondos en cuanto a consejeros independientes (76,9%, antes del 76,5%) y también en la participación de mujeres en los consejos de las compañías invertidas por los fondos (ligera mejora del 28,6% de diciembre al 29,9% en junio).

Por último revisamos las compañías que mantienen algún conflicto relativo a parámetros ISR y el impacto que estas compañías suponen en los fondos a los que pertenecen. El resultado es que tenemos una incidencia muy baja de controversias y además que estas suponen un peso muy reducido en los fondos en los que se encuentran esas inversiones. En todo caso se observa una pequeña mejora en la tendencia global.

- Violación de principios generales: La media de incidencias es de 0,60 por fondo y suponen un peso medio del 1% de las inversiones por fondo.
- Controversias graves: El número medio de incidencias es de 0,85 y su peso de 1,2%.
- Armamento: Número medio de incidencias 0,13 y peso medio de 0,1%.
- Tabaco: Número medio de incidencias 0,20 y peso medio de 0,1%.

A continuación adjuntamos el cuadro con el detalle de los parámetros comentados por cada fondo.

ISIN	Nombre del fondo	Clasificación global	Ranking general frente a		Medio ambiente			Gobernanza	
			Pares comparables	Universo total	Peso de emisiones de carbon / ventas	Ingresos verdes	Ingresos energías contaminantes	Consejeros independientes	Mujeres en el consejo
LU1548496709	ALLIANZ Global Artificial Intelligence IT EUR	BBB	27	28	Bajo	6,1%	1,0%	77,4%	29,8%
LU0389811539	AMUNDI INDEX EQ EUROPE IEC	AA	48	91	Moderado	4,1%	4,0%	83,3%	37,4%
LU0888974473	BGF Continent EUR FL-I2	AA	33	86	Moderado	3,3%	1,6%	83,2%	37,2%
LU1960219571	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU EUR	BBB	44	26	Bajo	0,1%	0,0%	82,0%	30,9%
LU1917164771	BLACKROCK GL FUT OFOF T-I2EURH EUR	A	90	76	Moderado	12,6%	0,0%	75,8%	29,0%
IE00BGOR1B02	Brown Advisory US Eq. GRW AEU Eur	AA	97	85	Bajo	4,2%	0,0%	78,2%	32,0%
LU1295556887	Capital GP New Pers-zh eur	A	64	74	Moderado	7,7%	1,7%	74,8%	30,1%
DE000DWS2M	DWS SMART INDUSTRIAL TECH-FC	A	42	44	Moderado	9,2%	0,1%	78,7%	28,8%
LU0346388704	Fidelity Funds - Global Financials Services- EUR	AA	74	94	Muy Bajo	0,2%	0,1%	80,6%	29,8%
LU1762220777	Inv. GLB Consumer Trds - ZEUA	BB	23	9	Bajo	74,2%	26,5%	74,2%	26,5%
DE000A0H08S0	ISHARES EUR 600 TRAVELTRAVEL & LEISURE DE EUR	A	63	52	Alto	0,0%	0,0%	73,6%	31,8%
LU1834997006	JHHF-PAN EUROPEAN S/C-GU2EUR EUREUR	AA	94	93	Moderado	4,7%	0,1%	78,5%	34,7%
LU0248050006	JPM EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGIES I (ACC) EUR	AA	97	94	Bajo	5,5%	0,2%	85,2%	36,2%
LU1814670615	JP Morgan F-Emerg Mkts Eq I	A	71	49	Moderado	4,5%	0,8%	57,5%	15,2%
LU0248052804	JPMORGAN F-GLB NAT RE-IRE-I ACC EUR	AA	88	85	Alto	1,6%	36,7%	80,2%	32,2%
IE00BD4GTY16	Legg M Rare Infrs VL-XEUR ACC EUR	AA	59	87	Muy Alto	10,5%	7,7%	80,5%	31,3%
LU1211593923	Mirae Asia Sector LDR EQ EU	BBB	19	33	Alto	5,2%	2,1%	56,7%	13,5%
LU0348927095	Nordea 1 SIC CL ENV BI EUR	AA	83	85	Alto	6,9%	0,5%	80,8%	30,1%
LU0320897043	Robeco US Premium Eq IH EUR	A	58	46	Moderado	1,7%	3,8%	82,3%	29,9%
LU0454739615	PART ROBECO BP US PREMIUM EQ-I-E	A	58	46	Moderado	1,7%	3,8%	82,3%	29,9%
LU1125359346	PART JAN HND CONT EU GEURA	AA	71	91	Alto	4,9%	2,6%	86,1%	35,9%
LU1599543821	PART JPM INV JPM US SEL EQU IAE	A	83	67	Moderado	6,2%	2,1%	82,5%	32,2%
LU1111643711	PART ELEVA EUROPEAN SEL-R EUR A	AA	72	94	Moderado	6,0%	4,4%	81,0%	38,2%
LU1862449409	PART T ROWE PRICE-US SMC E-QN	BBB	65	37	Moderado	3,1%	1,3%	79,6%	28,4%
LU1355005932	PART STAND EUR SMALL CO B EUR	A	75	27	Bajo	3,0%	0,0%	71,8%	30,7%
BE6246057333	PART DPAM INV B FUND-EQ EUROLND-W	AA	96	96	Moderado	6,0%	2,7%	83,1%	39,0%
LU0973648859	PART JPM INV-JPM US SEL EQ-IH EUR	A	83	67	Moderado	6,2%	2,1%	82,5%	32,2%
LU0252967376	PART BGF EMERGING MARKETS D2 EUR	A	66	45	Moderado	5,7%	5,6%	60,8%	15,0%
LU1803069191	PART FRANK-TECHNOLOGY-WA EUR H1	A	68	56	Bajo	4,8%	0,0%	77,9%	30,3%
LU0955863252	PART INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEUR	BBB	13	23	Moderado	5,3%	0,2%	41,0%	12,8%
LU1511517010	PART MORGAN ST GLOBAL OPPORTUNITY - ZH								
LU2084644850	PART UBS L EQ CHIN OPP USD-IA1ACC	BB	74	4	Moderado	1,5%	0,0%	54,1%	12,5%
LU0503631631	PART PICTET GLOBAL ENVIRONMENT IE	AA	93	93	Moderado	20,7%	0,1%	80,1%	31,0%
LU1820776075	PART GS GLOB MIL EQT PTF-I EURACC	A	25	52	Moderado	5,2%	1,3%	71,1%	27,6%
LU1762220850	PART INV GLB CONSUMER TRDS ZEUA	BB	23	9	Bajo	1,4%	0,0%	74,2%	26,5%
LU0415391514	PART BELL LUX BB AM MED&SER-I EUR	BBB	69	33	Bajo	0,1%	0,0%	84,8%	30,8%
IE00BD4GTY16	PART LEGG M RARE INFRS VL - XEURACC	AA	59	87	Muy Alto	10,5%	7,7%	80,5%	31,3%
IE00B1FZ5467	ETF Infrastructure	AA	74	91	Muy Alto	6,4%	13,2%	79,8%	27,9%
DE000A0H08R2	ETF Telecom	A	78	67	Bajo	1,8%	0,0%	89,8%	38,7%
DE000A0Q4R02	ETF Utilities	AA	97	96	Muy Alto	18,2%	13,1%	84,6%	39,4%
DE0002635281	ETF Dividend	AA	17	81	Moderado	7,2%	3,2%	85,3%	38,2%

Junio 2021	AA	63,33	62,48	Moderado	7,2%	3,8%	76,9%	29,9%
Diciembre 2020	AA	53,72	70,67	Bajo	5,5%	1,7%	76,5%	28,6%
Junio 2020	AA	64,45	71,74	Bajo	5,7%	2,2%	77,3%	29,2%
Diciembre 2019	A	47,17	71,30	Bajo	3,5%	2,1%	76,6%	29,2%

ISIN	Nombre del fondo	Exposición a conflictos relativos a la ISR							
		Violación de los principios generales		Controversias graves		Armamento		Tabaco	
LU1548496709	ALLIANZ Global Artificial Intelligence IT EUR	2,2%	1	2,2%	1	0,0%	0	0,0%	0
LU0389811539	AMUNDI INDEX EQ EUROPE IEC	2,6%	4	2,7%	5	0,0%	0	1,1%	3
LU0888974473	BGF Continent EUR FL-I2	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1960219571	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1917164771	BLACKROCK GL FUT OFOF T-I2EURH EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
IE00BG0R1B02	Brown Advisory US Eq. GRW AEU Eur	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1295556887	Capital GP New Pers-zh eur	1,5%	5	1,6%	6	0,1%	1	0,5%	2
DE000DWS2M04	DWS SMART INDUSTRIAL TECH-FC	0,0%	0	0,0%	0	2,1%	2	0,0%	0
LU0346388704	Fidelity Funds - Global Financials Services- EUR	0,0%	0	3,3%	1	0,0%	0	0,0%	0
LU1762220777	Inv. GLB Consumer Trds - ZEUA	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
DE000A0H08S0	ISHARES EUR 600 TRAVELTRAVEL & LEISURE DE EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1834997006	JHFF-PAN EUROPEAN S/C-GU2EUR EUREUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0248050006	JPM EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGIES I (ACC) EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1814670615	JP Morgan F-Emerg Mkts Eq I	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0248052804	JPMORGAN F-GLB NAT RE-IRE-I ACC EUR	21,8%	7	21,8%	7	0,0%	0	0,0%	0
IE00BD4GTY16	Legg M Rare Infrs VL-XEUR ACC EUR	0,0%	0	3,1%	1	0,0%	0	0,0%	0
LU1211593923	Mirae Asia Sector LDR EQ EU	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0348927095	Nordea 1 SIC CL ENV BI EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0320897043	Robeco US Premium Eq IH EUR	0,3%	1	2,2%	3	1,0%	1	0,0%	0
LU0454739615	PART ROBECO BP US PREMIUM EQ-I-E	0,3%	1	2,2%	3	1,0%	1	0,0%	0
LU1125359346	PART JAN HND CONT EU GEURA	0,7%	1	0,7%	1	0,0%	0	0,0%	0
LU1599543821	PART JPM INV JPM US SEL EQU IAE	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1111643711	PART ELEVA EUROPEAN SEL-R EUR A	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1862449409	PART T ROWE PRICE-US SMC E-QN	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1355005932	PART STAND EUR SMALL CO B EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
BE6246057333	PART DPAM INV B FUND-EQ EUROLND-W	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0973648859	PART JPM INV-JPM US SEL EQ-IH EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0252967376	PART BGF EMERGING MARKETS D2 EUR	2,0%	2	2,0%	2	0,0%	0	1,0%	1
LU1803069191	PART FRANK-TECHNOLOGY-WA EUR H1	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU0955863252	PART INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1511517010	PART MORGAN ST GLOBAL OPPORTUNITY - ZH								
LU2084644850	PART UBS L EQ CHIN OPP USD-IA1ACC	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,2%	1
LU0503631631	PART PICTET GLOBAL ENVIRONMENT IE	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1820776075	PART GS GLOB MIL EQT PTF-I EURACC	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
LU1762220850	PART INV GLB CONSUMER TRDS ZEUA	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	1,4%	1
LU0415391514	PART BELL LUX BB AM MED&SER-I EUR	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
IE00BD4GTY16	PART LEGG M RARE INFRS VL - XEURACC	0,0%	0	3,1%	1	0,0%	0	0,0%	0
IE00B1FZS467	ETF Infrastructure	7,0%	2	1,1%	3	0,0%	0	0,0%	0
DE000A0H08R2	ETF Telecom	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
DE000A0Q4R02	ETF Utilities	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
DE0002635281	ETF Dividend	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0

Junio 2021	1,0%	0,60	1,2%	0,85	0,1%	0,13	0,1%	0,20
Diciembre 2020	0,3%	0,44	0,5%	0,72	0,1%	0,19	0,1%	0,30
Junio 2020	0,6%	0,92	0,8%	1,18	0,2%	0,34	0,6%	0,61
Diciembre 2019	1,1%	3,00	1,5%	3,93	0,1%	0,20	0,9%	0,73

3. Valores de inversión directa.

Resumimos en el siguiente cuadro los datos obtenidos. El cuadro contiene parámetros del estudio de “MSCI” y también del de “BPI”.

ISIN	Nombre de compañía	Criterio MSCI						
		Clasificación Global		Universo sectorial		Claves de posicionamiento sectorial		
		Baremo	Antigüedad	Número empresas	Ranking	Rezagado	Media	Líder
ES0167050915	ACS	A	feb-21	24	Media		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Comportamiento corporativo - Oportunidad en energías limpias - Seguridad y Salud 	
ES0105046009	AENA	A	dic-20	26	Media		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Comportamiento corporativo - Seguridad y Salud 	<ul style="list-style-type: none"> - Biodiversidad y uso de la tierra - Relaciones con la comunidad
DE000BASF111	BASF	A	abr-21	11	Media	<ul style="list-style-type: none"> - Comportamiento corporativo - Seguridad química 	<ul style="list-style-type: none"> - Emisiones tóxicas y gasto - Estrés hídrico 	<ul style="list-style-type: none"> - Emisiones de carbono - Gobierno corporativo - Oportunidad en energías limpias
Renta Fija XS1468525057 XS1551726810	CELLNEX	BBB	jul-20	80	Media	- Acceso a comunicaciones	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión laboral - Emisiones de carbono 	<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Corrupción e inestabilidad
ES0130960018	ENAGAS	AA	jul-20	143	Líder		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Biodiversidad y uso de la tierra - Comportamiento corporativo - Seguridad y Salud - Emisiones de carbono 	
ES0162601019	FERROVIAL	A	jun-21	31	Media		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Seguridad y Salud - Comportamiento corporativo - Oportunidad en energías limpias 	
ES0144580Y14	IBERDROLA	AAA	jul-20	136	Líder		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Comportamiento corporativo - Emisiones de carbono 	<ul style="list-style-type: none"> - Biodiversidad y uso de la tierra - Emisiones tóxicas y gasto - Estrés hídrico - Relaciones con la comunidad - Desarrollo del capital humano - Oportunidad en energías limpias
ES0148396007	INDITEX	AAA	jul-20	90	Líder		<ul style="list-style-type: none"> - Gobierno corporativo - Gestión laboral - Standar laboral cadena de sumin. - Comportamiento corporativo 	<ul style="list-style-type: none"> - Privacidad y seguridad de datos - Seguridad química - Huella de carbono del producto - Fuente de materias primas

ES0124244E34	Mapfre	A	jul-20	37	Media	- Gobierno corporativo	- Desarrollo del capital humano - Vulnerabilidad cambio climático - Privacidad y seguridad de datos - Inversión responsable - Acceso financiero - Seguros de salud y riesgo demográfico	
ES0116870314	NATURGY	AAA	sep-20	136	Líder		- Emisiones de carbono - Comportamiento corporativo	- Gobierno corporativo - Seguridad y Salud
ES0173093024	RED ELÉCTRICA CORF	AAA	sep-20	136	Líder		- Comportamiento corporativo - Emisiones de carbono	- Gobierno corporativo - Biodiversidad y uso de la tierra - Desarrollo del capital humano - Oportunidad en energías limpias - Emisiones tóxicas y gasto
ES0173516115	REPSOL	AA	jun-21	29	Líder		- Gobierno corporativo - Comportamiento corporativo - Biodiversidad y uso de la tierra - Emisiones de carbono - Emisiones tóxicas y gasto	- Relaciones con la comunidad - Seguridad y Salud
ES0178430E18	TELEFÓNICA	A	may-20	76	Media	- Comportamiento corporativo - Gestión laboral	- Gobierno corporativo - Privacidad y seguridad de datos - Emisiones de carbono	- Acceso a comunicaciones
ES0132105018	ACERINOX							
ES0177542018	IAG							
ES00000122E5	Deuda Estado							
ES0001353384	Deuda Navarra							
ES140609019 Renta Fija ES0205045000 XS1565131213	CAIXABANK	AA	dic-20	196	Líder		- Gobierno corporativo - Comportamiento corporativo - Acceso financiero - Privacidad y seguridad de datos	- Desarrollo del capital humano - Financiación impacto ambiental - Protección consumo financiero
ES0133625006	Everwood Fotovoltaica Pool VI							
ES0116879018	GED VI ESPAÑA FCR							
N D	OJER PHARMA, S.L.							

Junio 2021	PROMEDIO	AA		Líder
Diciembre 2020	PROMEDIO	AA		Líder
Junio 2020	PROMEDIO	AA		Líder
Diciembre 2019	PROMEDIO	AA		Líder

La cartera de valores de inversión directa abarca desde aquellos que suponen una participación directa en empresas locales a otros que están cotizados en los principales índices bursátiles, pasando por valores de Renta Fija y Fondos de Capital Riesgo. De algunos de estos activos no disponemos de valoraciones bajo el punto de vista de la ISR pero en todo caso velamos porque su comportamiento en estos aspectos sea ejemplar ya que mantenemos alguna influencia en sus órganos de decisión.

En resumen podemos ver que la media de la clasificación de los valores es de AA y que se mantiene en los últimos estudios. El ranking medio en su universo de comparables también se mantiene en la parte alta (Líder).

En el cuadro se pueden ver pormenorizadamente los parámetros clave que destacan en cada uno de los valores clasificándolos por su nivel en Rezagado, Media o Líder.

Intervención en el seguimiento de la gobernanza de los valores de inversión directa:

Durante el primer semestre del año 2021 hemos delegado nuestra representación en las Juntas Generales de Accionistas con instrucciones precisas de nuestra intención de voto para las siguientes compañías:

ACS, Acerinox, AENA, Caixabank, Endesa, Enagas, Ferrovial, IAG, Iberdrola, Inditex, Mapfre, Merlín Properties, Naturgy, Red Eléctrica Corporación, Repsol y Telefónica.

Ejerciendo nuestros derechos políticos pretendemos vigilar el buen gobierno de las compañías en las que invertimos.

Conclusión:

Continuamos profundizando en la conformación de un patrimonio con activos que tengan una buena evaluación ESG y queremos seguir mejorando en la evaluación de dichos parámetros.

Tenemos una cartera de valores bien posicionada bajo los parámetros ESG, pero continuaremos profundizando en su mejora tanto en puntuación como en evaluación