

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 2342
Data de registre: 06/04/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, 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 més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)
DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre un 50% i un 100%. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada d'elevada qualitat creditícia, sense una durada determinada.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,09	0,43	1,09	0,96
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,56	4,29	4,56	3,77

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.

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	384.434,26	609.125,08	Període	1.980	5.1511	Comissió de gestió	0,72	0,72	Patrimoni
Nº de partícips	14	18	2023	2.959	4.8579	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.505	4.6368	Comissió de gestió total	0,72	0,72	Mixta
			2021	6.955	5.7780	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	6.717.160,50	8.405.241,70	Període	96.167	14.3166	Comissió de gestió	0,97	0,97	Patrimoni
Nº de partícips	9.513	11.523	2023	113.768	13.5353	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	169.075	12.9839	Comissió de gestió total	0,97	0,97	Mixta
			2021	176.572	16.2604	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	755.838,89	899.594,94	Període	4.014	5.3103	Comissió de gestió	0,29	0,29	Patrimoni
Nº de partícips	89	102	2023	4.484	4.9840	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.779	4.7113	Comissió de gestió total	0,29	0,29	Mixta
			2021	964	5.8141	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, 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	3.596.077,72	4.614.100,86	Període	53.084	14.7616	Comissió de gestió	0,88	0,88	Patrimoni
Nº de partícips	882	1.073	2023	64.339	13.9440	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	112.149	13.3525	Comissió de gestió total	0,88	0,88	Mixta
			2021	148.938	16.6926	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	6,03	1,60	4,36	5,29	-3,47	4,77	-19,75		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	5,77	1,48	4,23	5,16	-3,59	4,25	-20,15		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	6,55	1,85	4,61	5,55	-3,24	5,79	-18,97		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,12	02-04-24	-1,12	02-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	5,86	1,52	4,28	5,20	-3,55	4,43	-20,01		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	6,53	6,36	6,69	7,07	7,47	7,83	13,13		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR històric **	6,97	6,97	7,01	7,04	7,08	7,04	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR històric **	7,01	7,01	7,05	7,09	7,12	7,09	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR històric **	6,89	6,89	6,93	6,96	7,00	6,96	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR històric **	7,00	7,00	7,04	7,07	7,11	7,07	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)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

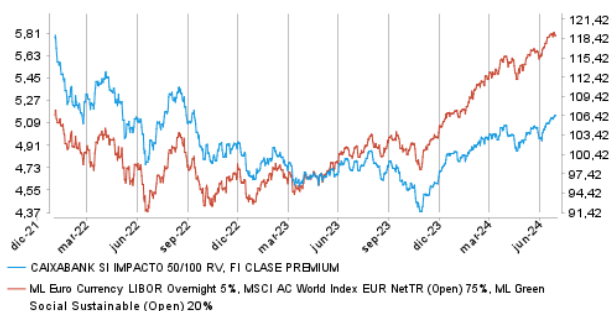
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE PREMIUM	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,61		
CLASE ESTANDAR	1,06	0,53	0,53	0,53	0,53	2,11		2,27
CLASE CARTERA	0,33	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64		
CLASE PLUS	0,97	0,49	0,48	0,49	0,49	1,93		2,10

* 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

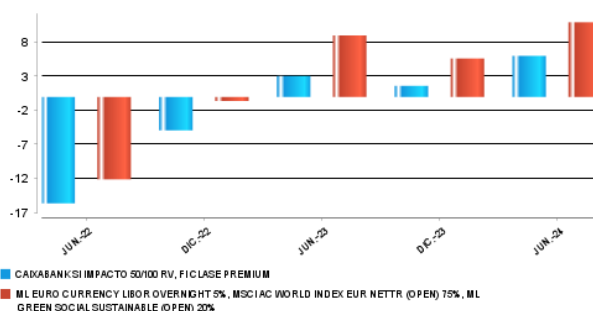
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

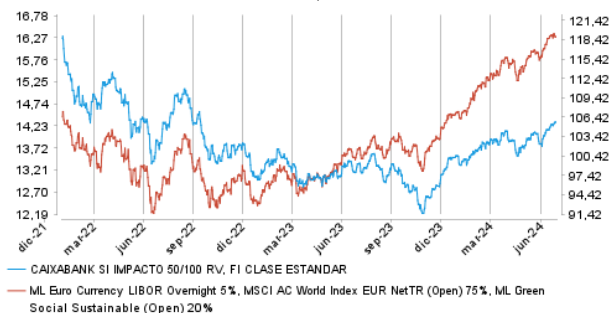
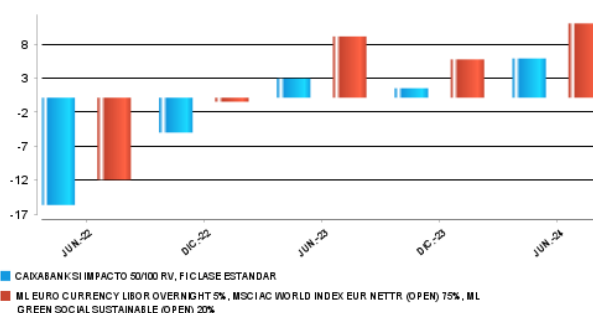


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

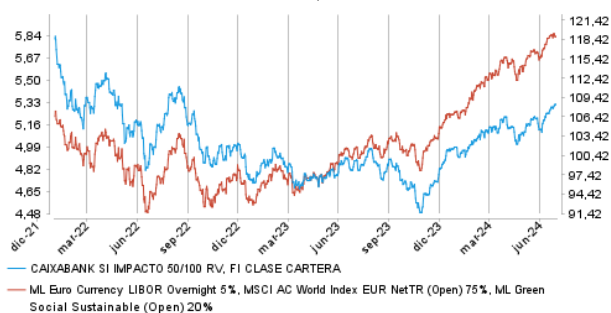
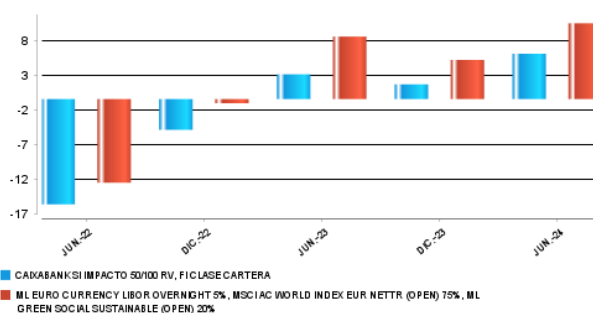


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

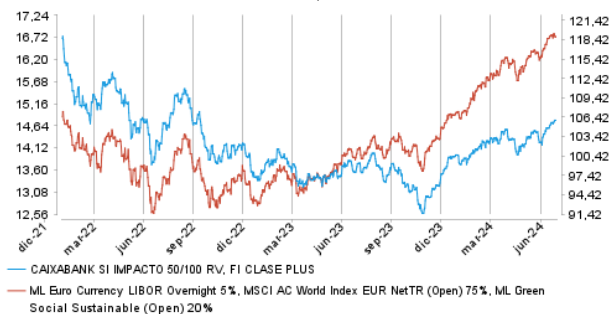
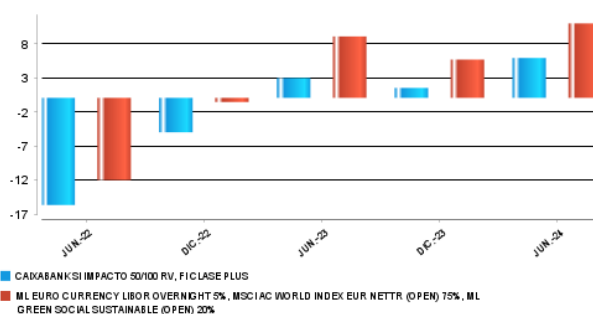


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*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	150.555	96,98	177.287.786	95,55
* Cartera interior	3.806	2,45	2.653.722	1,43
* Cartera exterior	146.324	94,25	173.993.576	93,77
* Interessos cartera inversió	426	0,27	640.488	0,35
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.196	2,70	7.210.803	3,89
(+/-) RESTA	493	0,32	1.050.878	0,57
TOTAL PATRIMONI	155.245	100,00	185.549.466	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
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	185.549	240.488.911	185.549.466	
Beneficis bruts distribuïts	-23,60	-26,77	-23,60	-29,08
± Rendiments nets	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Rendiments de gestió	5,58	0,49	5,58	819,73
+ Interessos	6,63	1,52	6,63	249,92
+ Dividends	0,29	0,37	0,29	-35,75
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,42	0,35	0,42	-4,11
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,23	0,53	-0,23	-134,41
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	3,87	-0,52	3,87	-693,92
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,21	-0,11	-0,21	54,98
± Altres resultats	2,51	0,88	2,51	129,36
± Altres rendiments	-0,02	0,02	-0,02	-174,65
(-) Despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comissió de gestió	-1,06	-1,04	-1,06	-18,60
- Comissió de dipositari	-0,92	-0,93	-0,92	-20,69
- Despeses per serveis exteriors	-0,06	-0,06	-0,06	-20,88
- Altres despeses de gestió corrent	-0,02	-0,01	-0,02	-7,15
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	49,92
(+) Ingressos	-0,06	-0,04	-0,06	27,96
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,01	0,01	0,01	-56,98
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	155.244.613	185.549.466	155.244.613	

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	%
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,400 2034-04-3	EUR	439	0,28	0	0,00
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	352	0,23	358	0,19
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	684	0,44	100	0,05
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	495	0,32	497	0,27
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	402	0,26	404	0,22
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.371	1,53	1.359	0,73
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	199	0,13	203	0,11
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	198	0,13	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		397	0,26	203	0,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.769	1,79	1.562	0,84
TOTAL RENDA FIXA		2.769	1,79	1.562	0,84
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL RV COTITZADA		1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL RENDA VARIABLE		1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.806	2,46	2.654	1,43
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	0	0,00	1.180	0,64
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	882	0,48
BONOS/OBLIGA STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	377	0,24	390	0,21
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	273	0,18	276	0,15
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	395	0,25	406	0,22
BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	191	0,10
BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	217	0,14	221	0,12
BONOS/OBLIGA REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	0	0,00	285	0,15
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	0	0,00	787	0,42
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	0	0,00	306	0,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	313	0,17
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	0	0,00	0	0,00
BONOS/OBLIGA NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	0	0,00	187	0,10
BONOS/OBLIGA INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	351	0,23	383	0,21
BONOS/OBLIGA ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	158	0,10	79	0,04
BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	177	0,11	183	0,10
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.949	1,25	6.068	3,28
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	622	0,40	317	0,17
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	419	0,27	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	448	0,24
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	205	0,11
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	257	0,14
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	91	0,06	93	0,05
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	243	0,13
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	164	0,11	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	93	0,06	285	0,15
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	282	0,18	189	0,10
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	0	0,00	419	0,23
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	177	0,11	360	0,19
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	323	0,21	332	0,18
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	90	0,06	632	0,34
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	175	0,11	621	0,33
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	0	0,00	264	0,14
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	0	0,00	168	0,09
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	176	0,11	0	0,00
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	0	0,00	377	0,20
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	172	0,11	783	0,42
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	338	0,22	347	0,19
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	90	0,06	360	0,19
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	191	0,12	193	0,10
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	297	0,19	304	0,16
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	89	0,06	185	0,10
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	0	0,00	289	0,16
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	204	0,13	0	0,00
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	0	0,00	425	0,23
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	0	0,00	605	0,33
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	411	0,26	420	0,23
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	103	0,07	104	0,06
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	518	0,33	315	0,17
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	200	0,13	207	0,11
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	203	0,13	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	209	0,11
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	157	0,10	154	0,08
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	98	0,06	490	0,26
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	101	0,06	103	0,06
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	282	0,18	285	0,15
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	393	0,21
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	279	0,18	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	190	0,12	285	0,15

BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	193	0,12	192	0,10
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	93	0,05
BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	96	0,05
BONOS CPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	456	0,25
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	94	0,06	95	0,05
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	231	0,15	241	0,13
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	174	0,09
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	60	0,03
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	476	0,31	469	0,25
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	368	0,24	366	0,20
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	0	0,00	250	0,13
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	455	0,29	449	0,24
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	539	0,29
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	0	0,00	166	0,09
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	445	0,29	443	0,24
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	367	0,24	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	241	0,13
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	0	0,00	562	0,30
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	330	0,21	330	0,18
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	288	0,19	173	0,09
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	434	0,28	432	0,23
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	194	0,13	194	0,10
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	191	0,12	680	0,37
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	696	0,45	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	102	0,07	270	0,15
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	101	0,07	410	0,22
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	198	0,13	404	0,22
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	103	0,07	210	0,11
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	405	0,26	411	0,22
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	303	0,16
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	183	0,12	180	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	720	0,46	204	0,11
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	211	0,14	213	0,11
BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	324	0,21	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	306	0,20	307	0,17
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	101	0,06	319	0,17
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	265	0,17	267	0,14
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	536	0,35	541	0,29
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	0	0,00	230	0,12
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,07	421	0,23
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	99	0,06	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	198	0,13	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	91	0,06	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	101	0,07	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	197	0,13	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	296	0,19	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	250	0,16	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	104	0,07	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	271	0,17	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	148	0,10	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		17.006	10,97	23.057	12,37
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	112	0,07	112	0,06
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	0	0,00	192	0,10
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	98	0,05
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	501	0,32	493	0,27
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	384	0,21
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		613	0,39	1.279	0,69
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		19.567	12,61	30.403	16,34
TOTAL RENDA FIXA EXT		19.567	12,61	30.403	16,34
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	491	0,32	891	0,48
ACCIONES UMICORE SA	EUR	173	0,11	822	0,44
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	333	0,21	1.440	0,78
ACCIONES CIA DE SANEAMIENTO BA	BRL	776	0,50	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	217	0,14	1.841	0,99
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	419	0,27	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	811	0,44
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.418	0,91	1.718	0,93
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	656	0,42	1.445	0,78
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	521	0,34	1.999	1,08
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	0	0,00	1.236	0,67
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	248	0,16	454	0,24
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	1.158	0,75	0	0,00
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	1.429	0,92	0	0,00
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	0	0,00	640	0,34
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	1.833	0,99
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	539	0,35	1.056	0,57
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	714	0,38
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	1.443	0,78
ACCIONES NOVONONIS (NOVOZYMES	DKK	1.352	0,87	0	0,00

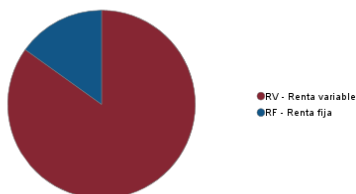
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.402	0,90	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	611	0,39	1.978	1,07
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.872	1,21	2.517	1,36
ACCIONES HALMA PLC	GBP	581	0,37	1.479	0,80
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.534	0,99	1.905	1,03
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.876	1,21	2.741	1,48
ACCIONES WISE PLC	GBP	631	0,41	1.838	0,99
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	455	0,29	1.972	1,06
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	457	0,29	3.135	1,69
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	590	0,38	854	0,46
ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	836	0,45
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.257	1,45	442	0,24
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	235	0,15	589	0,32
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	571	0,37	522	0,28
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	847	0,55	1.315	0,71
ACCIONES SVN LTD	INR	738	0,48	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	489	0,31	650	0,35
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.686	1,73	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	924	0,60	1.588	0,86
ACCIONES ENEL SPA	EUR	529	0,34	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	975	0,53
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	488	0,31	1.040	0,56
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	1.366	0,74
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	674	0,43	0	0,00
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.336	0,86	2.272	1,22
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	420	0,27	1.221	0,66
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	531	0,34	946	0,51
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.981	1,92	1.467	0,79
ACCIONES MOWI ASA	NOK	444	0,29	0	0,00
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.141	0,73	1.622	0,87
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.833	2,47	4.135	2,23
ACCIONES MEMORY TECHNOLOGY I	TWD	230	0,15	0	0,00
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	456	0,29	0	0,00
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	473	0,30	0	0,00
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	433	0,28	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	240	0,15	701	0,38
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	218	0,14	0	0,00
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.059	0,68	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	705	0,45	2.051	1,11
ACCIONES AVANGRID INC	USD	2.189	1,41	396	0,21
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	240	0,15	416	0,22
ACCIONES BADGER METER INC	USD	470	0,30	531	0,29
ACCIONES BALL CORP	USD	1.177	0,76	0	0,00
SOCIMI BXP INC	USD	253	0,16	1.042	0,56
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.610	1,68	3.168	1,71
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	247	0,16	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	443	0,29	1.628	0,88
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.335	0,86	0	0,00
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	2.969	1,91	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	201	0,13	2.920	1,57
ACCIONES DANAHER CORP	USD	257	0,17	2.577	1,39
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	361	0,19
ACCIONES DEXCOM INC	USD	222	0,14	1.461	0,79
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	555	0,30
ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.289	1,47	1.725	0,93
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	500	0,32	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	0	0,00	1.753	0,94
ACCIONES JETSY INC	USD	0	0,00	551	0,30
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	256	0,17	583	0,31
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	468	0,25
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.744	1,12	970	0,52
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.878	1,21	1.150	0,62
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.355	0,87	1.495	0,81
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	836	0,54	940	0,51
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.193	1,41	266	0,14
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	256	0,17	841	0,45
ACCIONES JCF INTERNATIONAL IN	USD	541	0,35	1.154	0,62
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	894	0,58	1.265	0,68
ACCIONES INTUIT INC	USD	2.645	1,70	1.812	0,98
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	540	0,35	1.039	0,56
ACCIONES QVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	629	0,34
ADR LI AUTO INC	USD	100	0,06	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.821	2,46	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.320	0,85	2.164	1,17
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	265	0,17	510	0,27
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	514	0,33	0	0,00
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	1.541	0,83
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	331	0,21	0	0,00
ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	615	0,33
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	442	0,28	0	0,00
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	447	0,24

ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.611	1,68	1.149	0,62
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	889	0,57	0	0,00
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.245	0,80	2.365	1,27
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	268	0,17	624	0,34
ADR SEA LTD	USD	934	0,60	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	650	0,42	701	0,38
ACCIONES STRIDE INC	USD	1.494	0,96	538	0,29
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.503	0,97	597	0,32
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	488	0,31	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	499	0,32	1.440	0,78
ACCIONES TOAST INC	USD	279	0,18	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.342	0,86	1.470	0,79
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	419	0,27	785	0,42
ACCIONES VERALTO CORP	USD	288	0,19	368	0,20
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	438	0,28	1.364	0,73
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	188	0,12	925	0,50
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	285	0,18	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1.766	1,14	1.139	0,61
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	0	0,00	694	0,37
ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	1.967	1,06
ACCIONES ZSCALER INC	USD	259	0,17	0	0,00
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	0	0,00	759	0,41
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.156	0,74	1.754	0,95
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	325	0,21	1.143	0,62
TOTAL RV COTITZADA		97.334	62,63	117.257	63,21
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		97.334	62,63	117.257	63,21
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.546	1,00	0	0,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	1.488	0,96	0	0,00
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	10.371	6,68	0	0,00
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	3.526	2,27	3.420	1,84
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	1.558	1,00	0	0,00
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	10.934	7,04	22.914	12,35
TOTAL IIC EXT		29.423	18,95	26.334	14,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		146.325	94,19	173.994	93,74
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		150.131	96,65	176.647	95,17

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



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 Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	796	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		796	
Total Operativa en Derivats Obligacions		796	

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 fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. S'ha fet amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquesta mena de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 3.272,96 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícpis 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 5.557.833,99 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 7.210.687,77 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02%.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 546.715,99 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.862.164,72 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- 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 rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 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 dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,78 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 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 primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

Centrant-nos en l'economia a mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del quart trimestre als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, i una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que contribuïa a un creixement en els salaris reals que ja tenia 12 mesos consecutius de pujades. Això ha implicat que el sentiment del consumidor americà s'hagi reforçat a l'inici de l'any. Des del punt de vista manufacturer, comencem amb el mateix patró i, així, el PMI es va situar fermament en territori expansionista, fet que també ha reforçat el sentiment inversor. Malgrat aquestes dades de les enquestes, el creixement del PIB americà del primer trimestre va ser d'un decebedor 1,4% anualitzat, fonamentalment a causa dels inventaris i d'unes dades de consum finals per sota de les expectatives que aquestes enquestes mostraven. Durant el segon trimestre de l'any, el patró real de comportament del consum ha estat semblant, amb unes decebedores vendes detallistes que a l'abril van caure -0,2% i al maig van créixer un feble 0,1%. La inflació ha corregit des del 3,8% al març al 3,3% al juny i la desocupació ha crescut a la fi del semestre per sobre del 4%, xifra que feia 30 mesos no es veia. A la resta del món hem assistit a una evolució dels indicadors molt semblant, tot i que el refredament de la fi del semestre ha estat menys acusat a Europa o a la Xina. En el cas europeu, la perifèria ha continuat sent el suport al creixement del conjunt de l'eurozona.

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarillar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobrevida en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que el comportament ha tornat a ser molt positiu, i ha marcat alguns índexs màxims històrics com ara l'S&P-500. El cert alentiment econòmic de la fi de juny no ha preocupat gaire les borses que la interpreten com una moderació en el creixement que pugui ajudar a fer que la inflació continuï la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +14,72%, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +14,48% i el Nasdaq, +18,13%. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +8,24% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +9,23%, i l'IBEX espanyol, +8,33%. El Japó també ha tingut un excel·lent primer semestre, igual que la resta dels índexs desenvolupats, i el Nikkei 225 ha pujat +18,28%. Han estat els mercats emergents els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut un -0,25%, i això a pesar que el segon trimestre ha permès recuperar la gran part de la rendibilitat negativa que acumulava al tancament de març i que ascendia a un -7,09% en el Shanghai Composite. Malgrat això, MSCI Emergent ha pujat des del començament de l'any 2024 un +6,11%.

Pel que fa al mercat de renda fixa, des de la por a la recessió a l'inici de l'any, posteriorment s'ha passat d'una anàlisi centrada en si es produïa un "no aterratge" de l'economia americana, amb una inflació més persistent, a un entorn en què es descompta el començament de les baixades de tipus, a causa d'una moderació significativa de la inflació. Això ha suposat una certa caiguda de les TIR del deute en termes generals cap a la fi del semestre però no ha pogut compensar el mal comportament de la renda fixa des del començament de l'any. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar l'any en nivells del 3,87% i en el tancament de semestre tanquen amb una rendibilitat del 4,39%. A conseqüència d'aquest moviment, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament negatiu en el semestre de -0,86%. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu de tresors té una caiguda de -1,69%. El crèdit corporatiu corregeix -0,49% als EUA, i aconsegueix mantenir-se en positiu a Europa en un +0,70%. L'augment de l'apetit pel risc durant el semestre ha permès que l'única classe d'actiu que s'hagi mantingut sòlidament en positiu hagi estat l'alt rendiment, amb una rendibilitat a tancament de semestre per a l'índex Bloomberg High Yield Global de +3,18%.

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%. Aquest entorn descrit de pujades en les borses ha estat molt favorable per al fons, que ha mantingut durant el període un nivell mitjà d'inversió en renda variable entre el 78% i el 80%, seguit de la divisa, mentre que la renda fixa ha quedat enrere. Quant a la renda variable destaca l'aportació de la borsa americana, en què el fons té l'exposició més gran i que ha tingut molt bon comportament en el període. També ha contribuït positivament l'exposició a dòlar. Quant a la renda fixa, el repunt de TIR afecta negativament, encara que es veu compensat pel carry de les posicions i per l'estreyniment dels diferencials de crèdit.

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

El fons té un doble objectiu, de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre el 18% i el 25%, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, i destaquen les posicions en bons verds, sostenibles i socials, seguits pels lligats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera la de governs i quasigovernamentals. La durada s'ha mogut en el rang entre els 0,65 i els 0,95 anys. El període va començar amb la durada lleugerament infraponderada en 0,85 respecte del mandat de 0,9. Durant els quatre primers mesos del període ens movem en els nivells prop de la neutralitat sense canvis rellevants en els nivells de durada i ja al maig reduïm gradualment la durada fins a la zona de 0,65, en què acabem el període.

Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut entre el 73% i el 82%. Comencem el semestre infraponderats en la zona del 73%, però ja durant el mes de gener aconseguim la neutralitat amb el mandat del 75% a mesura que guanyem més confiança amb la pujada del mercat segons les dades d'inflació i els comentaris dels bancs centrals acostaven la possibilitat d'un pivot en les seves polítiques monetàries. Així acabem el període a la zona del 81%. Dins de l'exposició a renda variable destaca una cartera global centrada en accions que tinguin potencial de revaloració i contribueixin a solucionar els principals problemes identificats pels objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Respecte a les temàtiques que vol afrontar, aquesta cartera de valors té més exposició als ODS 9, indústria, innovació i infraestructura, 3, salut i benestar, i 8, feina decent i creixement econòmic. En el període augmenta la ponderació dels ODS 9 i 1, fi de la pobresa. En canvi, disminueix el pes de l'ODS 7, energia assequible i no contaminant. Aquesta variació es reflecteix en un augment de les temàtiques relacionades amb persones, que passen a tenir una posició significativa respecte al posicionament en planeta. Des d'una perspectiva setorial la sobreponderació més elevada és en els sectors de salut, industrials, béns bàsics i materials, i estem infraponderats en serveis de comunicació i finances. A més, continuem evitant el sector de l'energia. Destaca l'augment de l'exposició a tecnologia, al sector financer i serveis de comunicació i la disminució de pes en salut, industrials i consum discrecional. Al final del semestre la cartera està posicionada principalment en les temàtiques d'inclusió financera i digital (per exemple, Bharti Airtel i Intuit), eficiència, electrificació i digitalització (per exemple, Taiwan Semiconductor i ASML Holding) i sanitat pública (per exemple, Eli Lilly i Boston Scientific). En el període, augmentem l'exposició a inclusió digital i financera, així com a seguretat; en canvi, disminuïm eficiència, electrificació i digitalització i també alimentació sostenible i aigua i energies verdes. Hem mantingut posicions constructives en dòlar.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. Amb el canvi de política d'inversió el nou índex de referència és: 75%MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 20% ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimoni de la classe Estàndar s'ha reduït -15,47%, el de la classe Plus ha disminuït -17,49%, la classe Premium -33,09% i la classe Cartera -10,48%. El nombre de particips s'ha reduït -17,44% en la classe Estàndar i -17,80% en la classe Plus, -22,22% en la classe Premium i -12,75% en la classe Cartera. Les despeses del fons han estat 0,97%, 0,81%, 0,33% i 1,06% per a les Plus, Premium, Cartera i Estàndar, de les quals despeses les indirectes són 0,01%. La rendibilitat del fons ha estat 5,77%, 5,86%, 6,03% i 6,55% en la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera respectivament, inferior a la de l'índex de referència (75%MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 20% ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)) de 10,94%.

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

La rendibilitat del fons ha estat 5,77%, 5,86%, 6,03% i 6,55% en la classe Estàndar, Plus, Premium i Cartera, respectivament. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable Internacional 15,77%).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En renda variable, durant el període hem mantingut una exposició entre el 73% i el 82%, i el període tanca en la part alta d'aquest rang, en el 81%, per sobre del mandat neutral del 75%. Dins d'aquesta exposició, destaca una cartera global d'unes 100 companyies que estan enllaçades a un o diversos objectius de desenvolupament sostenible (ODS). Aquesta cartera manté un pes durant el període que es mou entre el 60% i el 63% del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un o diversos objectius de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF d'article 8 de la gamma iShares ESG Enhanced sobre MSCI de les àrees geogràfiques EUA, el Japó i Europa, a les quals s'afegeixen el mes de maig ETF article 9 de Deka de la gamma MSCI Climate Change de les mateixes àrees geogràfiques. Aquestes posicions es complementen amb una cobertura parcial en emergents per mitjà de futurs del MSCI Emerging Markets. Respecte al mandat al final del període destaca la sobreponderació als EUA i la infraponderació en altres desenvolupats com Austràlia i el Canadà, mentre que en la resta d'àrees mantenim posicions pròximes a la neutralitat. En el semestre es fa una rotació significativa de la cartera i s'incorpora un gran nombre de posicions, en què destaquen Eli Lilly, CrowdStrike Holdings i Bharti Airtel. Addicionalment, s'augmenta l'exposició a Trane Technologies, Jack Henry & Assoc. i Avangrid. Pel que fa a les vendes, es tanquen les posicions en Infineon, Zoetis i Encompass Health. Respecte a les vendes parcials de posicions destaquen Bank Rakyat, Crown Holdings i Danaher Corp. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat relativa han estat Taiwan Semiconductor, Boston Scientific i ASML Holding. En canvi, han il·lustrat de manera destacada no tenir posició en Nvidia així com no estar invertits en Microsoft i Amazon. Per sectors, contribució positiva respecte a l'índex d'industrials i salut; en canvi, tecnologia i financeres empijoren la rendibilitat. Les temàtiques amb més contribució de rendibilitat absoluta en el període han estat eficiència, electrificació i digitalització i sanitat pública. Quant a les posicions que complementen la cartera de valors, destaca l'aportació de l'ETF iShares MSCI USA ESG Enhanced des de principi d'any i la de l'ETF Deka MSCI USA Climate Change des de la seva adquisició el mes de maig. Les ETF d'Europa i el Japó d'iShares i de Deka també aporten positivament encara que en menys grau. En canvi, il·lustra la rendibilitat la cobertura parcial de les posicions en emergents per mitjà de futurs.

En renda fixa, construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat que aproximadament és un 15% del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i en què incrementem crèdit, que preferim respecte de governs i quasigovernamentals. La resta de la renda fixa està invertit fonamentalment en bons a curt termini de governs europeus. El període es tanca amb una durada infraponderada en la zona de 0,65 anys.

Quant a divises, destaca la posició en dòlar que hem anat incrementant fins a arribar al 53% a final del període i que ha contribuït positivament a la rendibilitat. En canvi, il·lustra la posició en ien, encara que és menys significativa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura i inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de cobertura i palanquejament del període ha estat 3,05%. En el tancament del període s'han mantingut cobertures en renda variable per cobrir parcialment l'exposició a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50 i en els mercats emergents amb futurs sobre l'MSCI Emerging Markets.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva suposa un 19,80% del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc i Deka.

La remuneració de la liquiditat és del 4,56%

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada en l'any de totes les classes és 6,89 i ha estat superior a la del seu índex de referència (6,53) i superior a la de la lletra del tresor (0,12).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

L'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Quant al fons, mantenim la visió constructiva en actius de risc per a la segona meitat de l'any i el nostre posicionament es veuria molt afavorit si es compleixen aquestes expectatives. En aquest sentit mantenim la sobreponderació en renda variable.

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)