

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 3366

Fecha de registro: 23/01/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable mixta internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de renta fija como de renta variable y de divisas con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,39	0,74	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,02	4,14	3,02	3,35

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	17.440.929,12	22.979.310,85	Periodo	221.609	12.7062	Comisión de gestión	0,66	0,66	Patrimonio
Nº de partícipes	3.576	4.585	2023	284.367	12.3749	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	500.804	11.8928	Comisión de gestión total	0,66	0,66	Mixta
			2021	813.906	14.3541	Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.004.612,88	1.242.815,51	Periodo	5.321	5.2962	Comisión de gestión	0,27	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	120	146	2023	6.383	5.1363	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	7.580	4.8943	Comisión de gestión total	0,27	0,27	Mixta
			2021	4.337	5.8569	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	23.379.800,00	29.686.030,60	Periodo	285.941	12.2302	Comisión de gestión	0,80	0,80	Patrimonio
Nº de partícipes	23.427	28.706	2023	354.100	11.9282	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	528.244	11.4962	Comisión de gestión total	0,80	0,80	Mixta
			2021	750.186	13.9152	Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.352.037,33	1.904.367,30	Periodo	7.106	5.2556	Comisión de gestión	0,56	0,56	Patrimonio
Nº de partícipes	13	20	2023	9.738	5.1135	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	16.683	4.9045	Comisión de gestión total	0,56	0,56	Mixta
			2021	37.513	5.9077	Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,68	0,68	1,98	4,61	-1,99	4,05	-17,15		
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rentabilidad máxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,11	0,90	2,20	4,83	-1,78	4,94	-16,44		
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,73	02-04-24	-0,81	17-01-24				--
Rentabilidad máxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,53	0,61	1,91	4,53	-2,06	3,76	-17,38		
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rentabilidad máxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,78	0,73	2,03	4,66	-1,94	4,26	-16,98		
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad mínima (%)		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rentabilidad máxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
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 10%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ML Green Social Sustainable (Open) 50%	4,08	4,12	4,04	4,27	4,94	4,89	8,09		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR histórico **	4,43	4,43	4,43	4,43	4,44	4,43	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR histórico **	4,36	4,36	4,36	4,36	4,36	4,36	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR histórico **	4,45	4,45	4,46	4,46	4,46	4,46	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR histórico **	4,41	4,41	4,42	4,42	4,42	4,42	0,00		

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

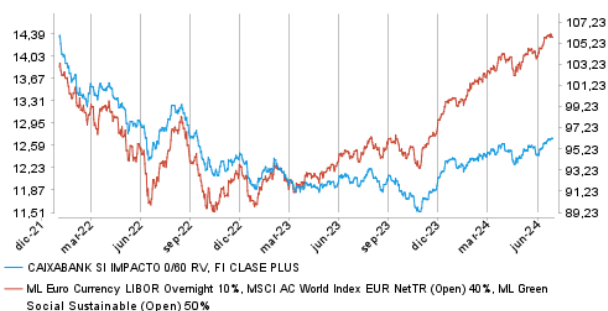
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral			Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE PLUS	0,73	0,36	0,36	0,37	0,37	1,45		1,58
CLASE CARTERA	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60		
CLASE ESTANDAR	0,87	0,43	0,43	0,44	0,44	1,74		1,86
CLASE PREMIUM	0,63	0,31	0,31	0,32	0,32	1,25		

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

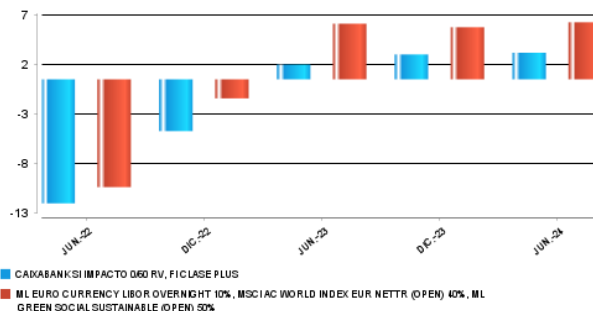
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

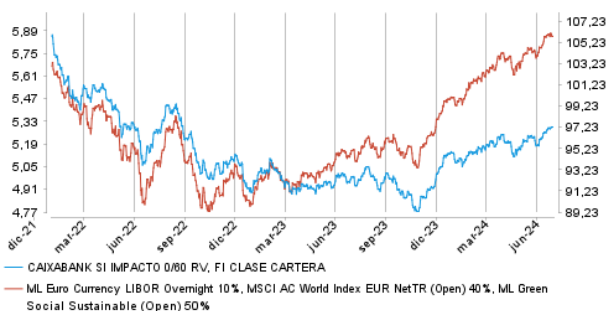
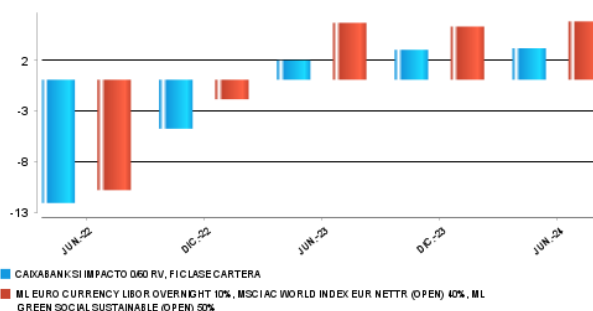


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

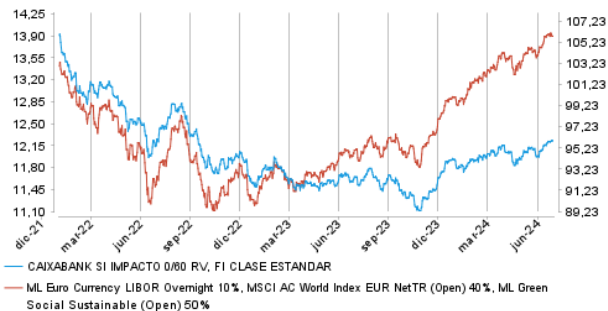
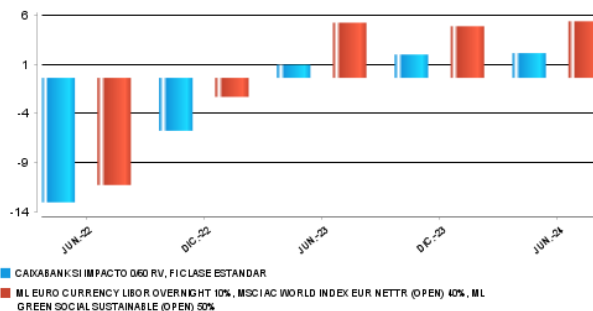


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

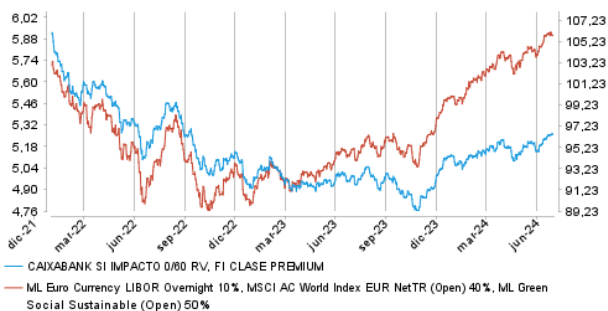
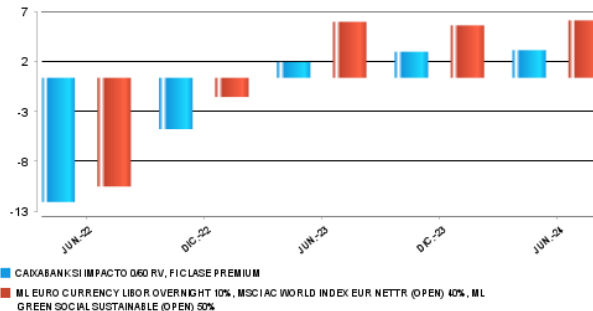


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta fija euro corto plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	631.441	25.150	1,74
Total Fondo	85.867.218	6.290.038	4,48

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	500.125	96,18	589.751.874	90,10
* Cartera interior	26.137	5,03	18.188.493	2,78
* Cartera exterior	469.332	90,26	565.625.674	86,41
* Intereses cartera inversión	4.656	0,90	5.937.707	0,91
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.853	3,63	63.896.424	9,76
(+/-) RESTO	997	0,19	940.100	0,14
TOTAL PATRIMONIO	519.976	100,00	654.588.398	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	654.588.398	839.046.860	654.588.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,63	-26,71	-25,63	-24,66
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,43	1,74	2,43	9,26
(+) Rendimientos de gestión	3,24	2,57	3,24	-1,00
+ Intereses	0,76	0,84	0,76	-28,91
+ Dividendos	0,23	0,20	0,23	-8,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	1,46	-0,67	-135,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,13	-0,32	2,13	-618,91
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,18	-0,23	-199,97
± Resultado en IIC (realizadas o no)	1,03	0,29	1,03	177,86
± Otros Resultados	-0,01	-0,08	-0,01	-87,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,83	-0,82	-22,10
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	-22,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-22,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,47
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-11,28
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	135,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	135,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	519.975.710	654.588.398	519.975.710	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,400 2034-04-3	EUR	3.512	0,68	0	0,00
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	3.886	0,75	3.500	0,53
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	2.929	0,56	857	0,13
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	4.975	0,96	4.996	0,76
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	4.483	0,86	4.504	0,69
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		19.786	3,81	13.856	2,11
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	2.288	0,44	2.330	0,36
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	2.180	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		4.469	0,86	2.330	0,36
TOTAL RENTA FIJA		24.254	4,67	16.186	2,47
TOTAL RENTA FIJA		24.254	4,67	16.186	2,47
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.883	0,36	2.065	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.883	0,36	2.065	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		1.883	0,36	2.065	0,32
TOTAL INTERIOR		26.137	5,03	18.252	2,79
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	9.280	1,78	11.441	1,75
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	5.199	1,00	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-15	EUR	0	0,00	4.251	0,65
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	7.488	1,14
BONOS/OBLIGA STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.396	0,65	3.506	0,54
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	2.391	0,46	2.411	0,37
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	3.922	0,75	4.028	0,62
BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	4.064	0,62
BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	2.571	0,49	2.168	0,33
BONOS/OBLIGA REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	0	0,00	1.707	0,26
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	0	0,00	7.044	1,08
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	8.158	1,57	3.266	0,50
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	4.168	0,64
BONOS/OBLIGA NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	0	0,00	483	0,07
BONOS/OBLIGA INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	3.255	0,63	3.686	0,56
BONOS/OBLIGA ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	1.649	0,32	1.029	0,16
BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.682	0,32	1.734	0,26
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		41.502	7,97	62.476	9,55
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	4.877	0,94	2.751	0,42
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	3.667	0,71	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	3.969	0,61
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.435	0,22
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	1.712	0,26
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	1.816	0,35	1.857	0,28
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.103	0,32
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1.392	0,27	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	1.056	0,20	2.306	0,35
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	2.437	0,47	1.982	0,30
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	0	0,00	4.788	0,73
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	2.574	0,50	3.332	0,51
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	3.234	0,62	3.316	0,51
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	3.578	0,69	6.400	0,98
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	2.625	0,50	6.580	1,01
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	0	0,00	2.290	0,35
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	0	0,00	1.266	0,19
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	1.676	0,32	0	0,00
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	3.801	0,73	5.689	0,87
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	2.244	0,43	6.892	1,05
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	2.118	0,41	2.165	0,33
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.260	0,43	2.802	0,43
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	866	0,17	870	0,13
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.975	0,57	2.333	0,36
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	1.338	0,26	2.043	0,31
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	0	0,00	2.501	0,38
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	2.341	0,45	0	0,00
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	0	0,00	4.033	0,62
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	3.602	0,69	6.754	1,03
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	3.799	0,73	3.363	0,51
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.131	0,22	1.148	0,18
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	3.937	0,76	3.891	0,59
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.202	0,42	2.277	0,35
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	1.519	0,29	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	1.592	0,31	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	2.288	0,35
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	1.803	0,35	1.774	0,27
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	2.086	0,40	4.543	0,69
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	504	0,10	515	0,08
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	3.200	0,62	3.230	0,49
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.944	0,45
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	2.608	0,50	0	0,00

BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	1.527	0,29	3.437	0,53
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.310	0,44	2.309	0,35
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.493	0,23
BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	959	0,15
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	4.369	0,67
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	843	0,16	856	0,13
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.312	0,44	2.406	0,37
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.653	0,25
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	665	0,10
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	5.979	1,15	5.894	0,90
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	4.071	0,78	4.045	0,62
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	0	0,00	2.749	0,42
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	4.631	0,89	4.550	0,70
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	4.769	0,73
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	0	0,00	1.494	0,23
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	5.365	1,03	5.341	0,82
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	2.841	0,55	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	2.394	0,37
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	0	0,00	4.815	0,74
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	2.820	0,54	2.814	0,43
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.102	0,40	1.776	0,27
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	3.904	0,75	3.890	0,59
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	1.747	0,34	1.744	0,27
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	5.151	0,99	6.220	0,95
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	4.377	0,84	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	1.325	0,25	2.429	0,37
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	3.517	0,68	3.563	0,54
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	2.104	0,40	4.195	0,64
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	1.128	0,22	2.100	0,32
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	4.048	0,78	4.105	0,63
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	2.422	0,37
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.008	0,39	1.979	0,30
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	2.588	0,50	1.767	0,27
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	2.010	0,39	2.029	0,31
BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	3.130	0,60	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.860	0,55	2.865	0,44
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.164	0,61	3.189	0,49
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2.891	0,56	2.273	0,35
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	4.825	0,93	4.873	0,74
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	0	0,00	2.020	0,31
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	3.271	0,63	3.892	0,59
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	2.479	0,48	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	1.781	0,34	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	819	0,16	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	2.986	0,57	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	708	0,14	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.283	0,25	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	1.975	0,38	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.797	0,35	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.484	0,29	0	0,00
BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	702	0,13	0	0,00
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	2.262	0,43	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	1.729	0,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		183.712	35,34	222.485	34,00
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	396	0,08	397	0,06
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	0	0,00	1.729	0,26
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	981	0,15
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	6.017	1,16	5.912	0,90
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	3.455	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		6.412	1,24	12.474	1,90
TOTAL RENTA FIJA		231.626	44,55	297.435	45,45
TOTAL RENTA FIJA		231.626	44,55	297.435	45,45
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	909	0,17	1.672	0,26
ACCIONES UMICORE SA	EUR	320	0,06	1.544	0,24
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	611	0,12	2.670	0,41
ACCIONES CIA DE SANEAMIENTO BA	BRL	1.422	0,27	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	397	0,08	3.247	0,50
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	771	0,15	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	1.764	0,27
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	2.598	0,50	3.309	0,51
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1.176	0,23	2.735	0,42
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	929	0,18	4.140	0,63
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	0	0,00	2.749	0,42
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	490	0,09	832	0,13
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	2.096	0,40	0	0,00
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	2.610	0,50	0	0,00
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	0	0,00	1.141	0,17
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	3.893	0,59
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	972	0,19	2.041	0,31
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	1.428	0,22
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	2.735	0,42

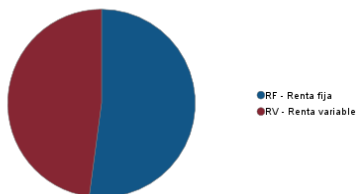
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	2.444	0,47	0	0,00
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.522	0,48	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.390	0,27	3.751	0,57
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.813	0,73	5.163	0,79
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.107	0,21	2.663	0,41
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	3.135	0,60	3.614	0,55
ACCIONES RELX PLC	GBP	3.498	0,67	5.213	0,80
ACCIONES WISE PLC	GBP	1.125	0,22	3.484	0,53
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	837	0,16	3.689	0,56
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	848	0,16	5.844	0,89
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.111	0,21	1.424	0,22
ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	1.593	0,24
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	4.146	0,80	773	0,12
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	441	0,08	1.269	0,19
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.086	0,21	1.253	0,19
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.510	0,29	2.768	0,42
ACCIONES SVN LTD	INR	1.328	0,26	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	845	0,16	1.299	0,20
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	4.903	0,94	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.691	0,33	2.947	0,45
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.009	0,19	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	2.032	0,31
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	905	0,17	1.980	0,30
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	2.645	0,40
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	1.276	0,25	0	0,00
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.546	0,49	4.315	0,66
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	768	0,15	2.410	0,37
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	1.159	0,22	1.786	0,27
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.410	1,04	2.768	0,42
ACCIONES MOWI ASA	NOK	848	0,16	0	0,00
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	2.376	0,46	2.968	0,45
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	7.026	1,35	7.756	1,18
ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	430	0,08	0	0,00
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	815	0,16	0	0,00
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	902	0,17	0	0,00
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	802	0,15	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	449	0,09	1.401	0,21
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	411	0,08	0	0,00
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.922	0,37	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.248	0,24	3.815	0,58
ACCIONES AVANGRID INC	USD	4.007	0,77	763	0,12
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	437	0,08	797	0,12
ACCIONES BADGER METER INC	USD	766	0,15	979	0,15
ACCIONES BALL CORP	USD	2.180	0,42	0	0,00
SOCIMI BXP INC	USD	529	0,10	2.034	0,31
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	4.724	0,91	6.388	0,98
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	452	0,09	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	887	0,17	3.082	0,47
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	2.469	0,47	0	0,00
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	5.402	1,04	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	389	0,07	6.006	0,92
ACCIONES DANAHER CORP	USD	537	0,10	5.239	0,80
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	731	0,11
ACCIONES DEXCOM INC	USD	466	0,09	2.698	0,41
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	1.131	0,17
ACCIONES ECOLAB INC	USD	4.222	0,81	3.270	0,50
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	914	0,18	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	0	0,00	3.263	0,50
ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	1.321	0,20
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	422	0,08	1.099	0,17
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	1.139	0,17
ACCIONES FORTINET INC	USD	2.971	0,57	1.909	0,29
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3.413	0,66	2.243	0,34
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	2.678	0,51	3.110	0,48
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1.508	0,29	1.783	0,27
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	4.030	0,78	503	0,08
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	471	0,09	1.456	0,22
ACCIONES JCF INTERNATIONAL IN	USD	1.026	0,20	2.198	0,34
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1.661	0,32	2.691	0,41
ACCIONES INTUIT INC	USD	4.811	0,93	3.340	0,51
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.080	0,21	1.895	0,29
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.299	0,20
ADR LI AUTO INC	USD	209	0,04	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	6.931	1,33	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.455	0,47	4.114	0,63
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	485	0,09	1.177	0,18
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	964	0,19	0	0,00
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	3.246	0,50
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	611	0,12	0	0,00
ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	1.148	0,18
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	800	0,15	0	0,00

ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	812	0,12
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	4.843	0,93	2.164	0,33
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.669	0,32	0	0,00
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2.301	0,44	4.789	0,73
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	498	0,10	1.436	0,22
ADR SEA LTD	USD	1.680	0,32	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	1.058	0,20	1.232	0,19
ACCIONES STRIDE INC	USD	2.738	0,53	1.022	0,16
ACCIONES STRYKER CORP	USD	2.795	0,54	1.411	0,22
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	895	0,17	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	1.016	0,20	3.106	0,47
ACCIONES TOAST INC	USD	515	0,10	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	2.428	0,47	2.747	0,42
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	786	0,15	1.779	0,27
ACCIONES VERALTO CORP	USD	514	0,10	690	0,11
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	875	0,17	2.580	0,39
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	377	0,07	1.774	0,27
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	528	0,10	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	3.204	0,62	2.175	0,33
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	0	0,00	1.488	0,23
ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	3.933	0,60
ACCIONES ZSCALER INC	USD	473	0,09	0	0,00
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	0	0,00	1.401	0,21
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	2.353	0,45	3.809	0,58
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	588	0,11	2.228	0,34
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		180.422	34,67	229.152	34,99
TOTAL RENTA VARIABLE		180.422	34,67	229.152	34,99
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	3.274	0,63	0	0,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	2.830	0,54	0	0,00
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	20.643	3,97	0	0,00
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	0	0,00	13.309	2,03
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	5.388	1,04	1.353	0,21
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	3.350	0,64	0	0,00
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	21.785	4,19	24.385	3,73
TOTAL IIC		57.270	11,01	39.047	5,97
TOTAL EXTERIOR		469.318	90,23	565.634	86,41
TOTAL INVERSION FINANCIERA		495.455	95,26	583.886	89,20

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	3.010	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	3.010	
EUR/USD	6.629	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	6.629	
Total Operativa Derivados Obligaciones	9.639	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 10.506,95 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.373.706,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 13.631.110,85 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.476.092,43 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 536.022.137,26 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,51 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,78 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el inicio de la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%. La comentada buena evolución de los mercados de variable en el periodo ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad del fondo, mientras que la aportación de la renta fija ha sido menos significativa. En renta fija, la subida de las TIREs desde el inicio del año ha perjudicado a la parte de la cartera construida con deuda pública de diversos miembros del euro. No obstante, nos ha favorecido la sobre exposición en los tramos cortos de la curva europea, donde se centra la inversión, con el devengo de cupón compensando la subida de las TIREs. También han contribuido las posiciones en crédito, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales. Las posiciones en renta variable aportaron notablemente a la rentabilidad del fondo, sobre todo las relativas a la bolsa estadounidense, donde el fondo mantiene la mayor exposición en esta clase de activo. La posición en dólar estadounidense por la apreciación de esta moneda contra el euro en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 55%-65%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, sostenibles y sociales, seguida de los ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la posición en gobiernos y cuasigubernamentales. La duración se ha movido en el rango entre los 2,3 y los 2,6 años, moviéndonos entre la sobreponderación y la neutralidad en función de los datos económicos y de las expectativas de inicio de recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales. Se empieza el año con una duración en línea con la de referencia (2,35 años), que incrementamos durante la primera parte hasta 2,6 años y luego redujimos en junio hasta los 2,3 años. Sobreponderamos la parte corta de la curva frente a los plazos intermedios y largos donde estamos infraponderados. Somos positivos en crédito. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido sobre ponderados, incrementando exposición de manera paulatina desde el comienzo del periodo, conforme los datos de inflación y los comentarios de los Bancos Centrales acercaban la posibilidad de un pivote en sus políticas monetarias. Comenzamos el semestre con una exposición en torno al 39,5% y finalizamos en torno al 46,0% (40% de referencia). Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones que tengan potencial de revalorización a la vez que contribuyen a solucionar los principales problemas identificados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Respecto a las temáticas que quiere afrontar, dicha cartera de valores tiene una mayor exposición a los ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura, 3 Salud y Bienestar y 8 Trabajo Decente y Crecimiento Económico. En el periodo aumenta la ponderación de los ODS 9 y 1 Fin de la Pobreza. En cambio, disminuye el peso del ODS 7 Energía asequible y no contaminante. Esta variación se refleja en un aumento de las temáticas relacionadas con Personas, que pasan a tener una posición significativa respecto a al posicionamiento en Planeta. Desde una perspectiva sectorial la mayor sobreponderación se encuentra en los sectores de salud, industriales, utilities y materiales y estamos infraponderados en servicios de comunicación y finanzas, además de que seguimos evitando el sector de la energía. Destaca el aumento de la exposición a tecnología, al sector financiero y servicios de comunicación y la disminución de peso en salud, industriales y consumo discrecional. Al final del semestre la cartera está posicionada principalmente en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital (ejemplo: Bharti Airtel e Intuit), Eficiencia, Electrificación y Digitalización (ejemplo: Taiwan Semiconductor y ASML Holding) y Sanidad Pública (ejemplo: Eli Lilly y Boston Scientific). En el periodo, aumentamos la exposición a Inclusión Digital y Financiera, así como a Seguridad; en cambio, disminuimos Eficiencia, Electrificación y Digitalización y también Alimentación Sostenible y Agua y Energías Verdes. Hemos mantenido posiciones constructivas en dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: 40% MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 50% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -22,07% (Plus), -19,25% (Estándar), -27,03% (Premium) y -16,65% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -22,04% (Plus), -18,37% (Estándar), -35,00% (Premium) y -17,81% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,72%, 0,86%, 0,62% y 0,29% para las clases Plus, Estándar, Premium y Cartera, y los gastos indirectos son 0,00% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,68%, 2,53%, 2,78% y 3,11% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 5,77%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 2,68%, 2,53%, 2,78% y 3,11% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Mixta Internacional 5,41%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, hemos incrementado exposición de manera paulatina desde el comienzo del periodo. Comenzamos el semestre con una exposición en torno al 39,5%, incrementando exposición gradualmente principalmente con EEUU y Europa, y en menor medida con Japón, hasta llegar al 46% en junio, por encima del mandato neutral del 40%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 32% y el 35% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de art. 8 de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU, Japón y Europa, a las que se añaden en el mes de mayo ETFs art. 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de las mismas áreas geográficas. Durante el semestre cerramos las coberturas parciales que teníamos abiertas en Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y en EEUU a través de futuros del S&P 500. Con respecto al mandato, al final del periodo destaca la sobreponderación en EEUU, Europa y Emergentes, y en menor medida Japón, mientras que estamos infraponderados en otros desarrollados como Australia y Canadá. En el semestre se realiza una rotación significativa de la cartera, incorporando un gran número de posiciones, destacando Eli Lilly, CrowdStrike Holdings y Bharti Airtel. Adicionalmente, se aumenta la exposición a Trane Technologies, Jack Henry & Assoc. y Avangrid. En el lado de las ventas, se cierran las posiciones en Infineon, Zoetis y Encompass Health. Respecto a las ventas parciales de posiciones destacan Bank Rakyat, Crown Holdings y Danaher Corp. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad relativa han sido Taiwan Semiconductor, Boston Scientific y ASML Holding. En cambio, han lastrado de forma destacada no tener posición en Nvidia así como no estar invertidos en Microsoft y Amazon. Por sectores, contribución positiva respecto al índice de industriales y salud; en cambio, tecnología y financieras empeoran la rentabilidad. Las temáticas con mayor contribución de rentabilidad absoluta en el periodo han sido Eficiencia, Electrificación y Digitalización y Sanidad Pública. En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de la ETFs ishares MSCI USA ESG Enhanced desde principio de año y la de la ETF Deka MSCI USA Climate Change desde su adquisición en el mes de mayo. Las ETFs de Europa y Japón de ishares y de Deka aportan también positivamente aunque en menor medida. En cambio, lastran la rentabilidad, hasta que la cerramos, la cobertura parcial de las posiciones en EEUU y Europa a través de futuros.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 50% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde incrementamos crédito pasando a preferirlo frente a gobiernos y cuasigubernamentales. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. A cierre del periodo mantenemos posiciones de cobertura en curva europea a través de futuros de Bund. El periodo se cierra con una duración en línea con la de referencia, en la zona de 2,33 años. En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que hemos ido incrementando hasta llegar al 28,7% a final del periodo y que ha contribuido positivamente a la rentabilidad. En cambio, lastra la posición en yen, aunque es menos significativa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura del periodo ha sido del 0,18%. A cierre del periodo se mantenían coberturas en renta fija para cubrir parcialmente la exposición a los bonos europeos a través de futuros sobre el Bund y también una cobertura parcial sobre el dólar estadounidense a través de futuros sobre Euro/Dólar. En renta variable no había posiciones de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva era el 11,49% del fondo, perteneciendo todos los activos a las gestoras Blackrock y Deka. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,02%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 4,53%, superior a la de su índice de referencia 4,08% y a la de la letra del Tesoro (0,12%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzamos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantengamos una exposición entre neutral y sobre ponderados, centrados principalmente en los tramos cortos de las curvas, para aprovechar el devengo que ofrecen las TIREs actuales, e infra ponderados en los tramos medios y largos. Aun así, no descartamos tomar posiciones tácticas en los tramos medios y largos en posibles movimientos al alza de las TIREs de estos plazos. En renta variable, tras la revalorización de las bolsas en la primera parte del año, y partiendo de niveles claramente sobre ponderados, estaremos muy atentos para intentar protegernos en caso de que se materialice alguno de los riesgos apuntados. Intentaremos extraer rentabilidad adicional para la cartera a través de la toma de posiciones de valor relativo entre distintas geografías. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales. La siguiente oportunidad podría estar en el yen si el banco central japonés confirma definitivamente el cambio en su política monetaria, la Fed inicia la fase de recortes de su tipo de referencia y el BCE continúa el camino abierto en junio.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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