

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0378

Data de registre: 13/01/1993

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 podrà invertir entre el 0% i el 50% de l'exposició total en renda variable, preferentment en països de l'eurozona i minoritàriament, en països OCDE, d'empreses de petita, mitjana i gran capitalització. La resta de l'exposició s'invertirà en actius de renda fixa, d'emissors públics i privats, de països OCDE, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari no cotitzats, que siguin líquids. Els actius de renda fixa tindran, en el moment de la compra, mitjana qualitat creditícia (mínim BBB-), o la qualitat que tingui el Regne d'Espanya a cada moment, si fos inferior. No obstant això, podrà mantenir fins a un 10% en actius amb baixa qualificació (inferior BBB-). Els dipòsits inclosos en cartera no tindran un ràting predeterminat. En cas de baixades sobrevingudes del ràting, els actius es podran mantenir en cartera. Els actius de renda fixa no tindran una durada predeterminada.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot 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	2,13	5,94	2,13	11,22
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,80	4,45	4,80	3,63

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

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	17.633,34	18.980,40	Període	2.570	145.7227	Comissió de gestió	0,29	0,29	Patrimoni
Nº de partícips	11	12	2023	2.539	133.7605	Comissió de resultats	0,13	0,13	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	205	109.3822	Comissió de gestió total	0,42	0,42	Mixta
			2021	84	125.5029	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	22.140,47	39.844,56	Període	56.440	2.549,1554	Comissió de gestió	0,80	0,80	Patrimoni
Nº de partícips	4.112	4.737	2023	93.747	2.352.8090	Comissió de resultats	0,17	0,17	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	80.574	1.931,8916	Comissió de gestió total	0,97	0,97	Mixta
			2021	111.797	2.234,8383	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	6.331.807,58		Període	40.486	6,3940	Comissió de gestió	0,62	0,62	Patrimoni
Nº de partícips	441		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,62	0,62	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	1,72	1,72							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,44	13-06-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		1,41	23-04-24	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	1,43	1,43							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,45	13-06-24	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,40	23-04-24	--	--	--	--		

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	1,50	1,50							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,45	13-06-24	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,40	23-04-24	--	--	--	--		

* 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							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12							

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	9,98	9,98							
VaR històric **	0,00	0,00							

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	9,98	9,98							
VaR històric **	0,00	0,00							

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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	9,98	9,98							
VaR històric **	0,00	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 BOLSA IMPROVERS, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Ràtio total de despeses *									
CLASE CARTERA	0,32	0,16	0,16	0,15	0,15	0,60	0,69	0,64	
CLASE ESTANDAR	0,87	0,45	0,42	0,37	0,37	1,47	1,51	1,45	
CLASE PLUS	0,70	0,38	0,30						

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI CLASE CARTERA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI CLASE ESTANDAR

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI CLASE PLUS

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	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 pública	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 reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	98.063	98,56	87.231.871	90,60
* Cartera interior	6.913	6,95	53.164.060	55,22
* Cartera exterior	91.150	91,61	33.250.162	34,53
* Interessos cartera inversió	0	0,00	817.650	0,85
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	674	0,68	7.921.500	8,23
(+/-) RESTA	758	0,76	1.132.106	1,18
TOTAL PATRIMONI	99.495	100,00	96.285.477	100,00

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	96.285	95.615.890	96.285.477	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-4,78	-2,97	-4,78	70,80
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	8,04	3,69	8,04	130,88
(+) Rendiments de gestió	9,14	4,66	9,14	107,63
+ Interessos	0,24	1,29	0,24	-80,05
+ Dividends	2,51	0,33	2,51	703,95
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,15	-0,67	-0,15	-76,42
± Resultats en renda variable (fetes o no)	6,28	2,11	6,28	215,21
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,12	1,67	0,12	-92,40
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,14	-0,07	0,14	-302,74
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,10	-1,01	-1,10	15,45
- Comissió de gestió	-0,86	-0,93	-0,86	-1,53
- Comissió de dipositar	-0,06	-0,04	-0,06	39,73
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	54,37
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	58,64
- Altres despeses repercutides	-0,17	-0,03	-0,17	439,77
(+) Ingressos	0,00	0,04	0,00	-96,89
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,04	0,00	-96,89
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	99.494.868	96.285.477	99.494.868	

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

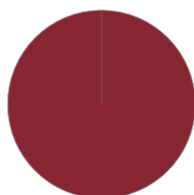
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	0	0,00	8.632	8,96
Total deute públic cotitzat més d'1 any		0	0,00	8.632	8,96
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.944	3,06
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-06-07	EUR	0	0,00	9.664	10,04
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-07-05	EUR	0	0,00	9.666	10,04
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-08-09	EUR	0	0,00	12.577	13,06
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-10-04	EUR	0	0,00	7.743	8,04
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	42.594	44,24
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		0	0,00	51.226	53,20
TOTAL RENDA FIXA		0	0,00	51.226	53,20
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	821	0,82	0	0,00
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	282	0,28	0	0,00
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	460	0,46	0	0,00
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	558	0,56	0	0,00
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.414	2,43	0	0,00
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	904	0,91	0	0,00
ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	0	0,00	1.938	2,01
ACCIONES REPSOL SA	EUR	529	0,53	0	0,00
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	945	0,95	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		6.913	6,94	1.938	2,01
TOTAL RENDA VARIABLE		6.913	6,94	1.938	2,01
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		6.913	6,94	53.164	55,21
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14	EUR	0	0,00	4.839	5,03
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	4.839	5,03
BONOS AEGON LTD 0,496 2199-12-31	EUR	0	0,00	72	0,07
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		0	0,00	72	0,07
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		0	0,00	4.910	5,10
TOTAL RENDA FIXA EXT		0	0,00	4.910	5,10
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	3.024	3,04	0	0,00
ACCIONES HOLCIM AG	CHF	572	0,58	0	0,00
ACCIONES ABB LTD	CHF	968	0,97	0	0,00
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.600	1,61	0	0,00
ACCIONES SIKA AG	CHF	501	0,50	0	0,00
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	2.082	2,09	0	0,00
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	450	0,45	0	0,00
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	486	0,49	0	0,00
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.000	1,01	0	0,00
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.316	1,32	0	0,00
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	982	0,99	0	0,00
ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	4.036	4,19
ACCIONES SAP SE	EUR	2.966	2,98	0	0,00
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.511	1,52	0	0,00
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	680	0,68	0	0,00

ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.524	2,54	0	0,00
ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	2.871	2,89	0	0,00
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	721	0,72	0	0,00
ACCIONES E.ON SE	EUR	943	0,95	0	0,00
ACCIONES ORSTED AS	DKK	2.287	2,30	0	0,00
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.877	3,90	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.048	1,05	0	0,00
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	627	0,63	0	0,00
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	730	0,73	0	0,00
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.053	1,06	0	0,00
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.975	1,99	0	0,00
ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	405	0,41	0	0,00
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.005	3,02	4.805	4,99
ACCIONES LOREAL SA	EUR	889	0,89	0	0,00
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.622	2,64	0	0,00
ACCIONES AXA SA	EUR	1.568	1,58	0	0,00
ACCIONES DANONE SA	EUR	444	0,45	0	0,00
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	2.934	3,05
ACCIONES KERING SA	EUR	425	0,43	0	0,00
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.780	1,79	0	0,00
ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.067	1,07	0	0,00
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	650	0,65	0	0,00
ACCIONES VINCI SA	EUR	813	0,82	0	0,00
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.097	1,10	3.844	3,99
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.090	1,10	0	0,00
ACCIONES ASHTED GROUP PLC	GBP	1.272	1,28	0	0,00
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.047	2,06	0	0,00
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	919	0,92	0	0,00
ACCIONES BP PLC	GBP	1.499	1,51	0	0,00
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	4.837	4,86	0	0,00
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	551	0,55	0	0,00
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.196	1,20	0	0,00
ACCIONES RELX PLC	GBP	2.421	2,43	0	0,00
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.051	1,06	0	0,00
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	939	0,94	0	0,00
ACCIONES SHELL PLC	GBP	1.690	1,70	0	0,00
ACCIONES CRH PLC	GBP	765	0,77	0	0,00
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.234	2,25	0	0,00
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.336	2,35	0	0,00
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.848	1,86	0	0,00
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.660	1,67	0	0,00
ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	357	0,36	4.072	4,23
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.097	1,10	0	0,00
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.173	4,19	4.090	4,25
ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.698	2,71	0	0,00
ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	736	0,74	0	0,00
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	489	0,49	0	0,00
ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	600	0,60	0	0,00
ACCIONES ESSITY AB	SEK	1.089	1,09	0	0,00
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	4.673	4,85
TOTAL RV COTITZADA		91.150	91,63	28.454	29,55
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		91.150	91,63	28.454	29,55
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		91.150	91,63	33.365	34,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		98.063	98,57	86.529	89,86

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



●RV - Renta variable

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Total Operativa en Derivats Obligacions	0	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fulllet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fulllet de CaixaBank Fonduxo, FI (inscrit en el registre administratiu de fons d'inversió de caràcter financer amb el número 378), a fi de canviar-ne la vocació inversora amb la consegüent modificació de la seva política d'inversió, redenominar la classe Universal, que ara es diu classe Estándar, elevar la inversió mínima inicial i establir una inversió mínima per mantenir per a la classe Estándar, modificar la comissió de gestió de les classes Cartera i Estándar, que passen a calcular-se sobre el patrimoni, elevar la comissió de dipositària i establir una comissió de reemborsament en la classe Estándar, incloure-hi les despeses derivades de l'ús dels índexs de referència i inscriure en el registre de la IIC les classes següents de participacions: PLUS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 24.172.448,10 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,14%.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 5.169.271,25 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,03%.
e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.921.113,79 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01%.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 4.376.261,17 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,02%.
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 llibre 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 dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,77 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 mundial, el semestre va començar amb una dada de creixement del 4T als EUA del 3,1% per sobre de la seva tendència a llarg termini, amb una inflació en fase de refredament i amb un mercat laboral sòlid que va contribuir 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 ja 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 descarrilar 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 sobreventa 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'avanzament 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%. 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%.

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

Les decisions d'inversió tenen com a objecte adaptar la cartera als canvis de fullet. El fons busca obtenir rendibilitat i promou característiques mediambientals o socials. Per a això segueix un procés de selecció d'actius tant de manera quantitativa com qualitativa.

El posicionament actual del fons és d'infraponderació respecte a l'índex de referència en consum discrecional, industrials i serveis de comunicació. En canvi, se sobreponderen els sectors d'energia i les empreses de serveis públics així com també el sector financer.

c) Índex de referència.

En el primer semestre de 2024 es duu a terme una actualització del fullet. L'índex de referència és MSCI Europe Large Cap Net Return Euro Index (M7EULC). La gestió té en compte la rendibilitat de l'índex únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

La classe Universal ara es diu Estàndar. La classe Plus s'inscriu en el registre de la IIC.

El patrimoni de la classe Cartera ha augmentat en un 1,2%, la classe Universal disminueix un 39,8% i la creació de la classe Plus és recent.

El nombre de partícips ha disminuït tant en la classe Cartera com en l'Estàndar. En la Cartera ha disminuït en un 8,33% i en l'Estàndar en un 13,19%.

La rendibilitat de la classe Cartera ha estat d'un 1,72%, la classe Estàndar un 1,43% i la Plus un 1,5%, fet pel qual totes les classes obtenien rendibilitats inferiors a les de l'índex.

Les despeses directes del període per la classe Cartera són el 0,32%, per a la classe Plus han estat 0,70%, i un 0,87% per a l'Estàndar. Totes les despeses són directes, ja que no hi ha despeses indirectes en cap classe del fons.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 15,81%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En el semestre es fan nombroses operacions, en què destaca l'entrada en cartera de valors del sector de salut com AstraZeneca, Novo Nordisk i Novartis. Es mantenen en el fons valors com ara TotalEnergies, Société Générale, STMicroelectronics i ASML Holding, tot i que s'ajusten en ponderació. Finalment, es desinverteix en Redeia, Advanced Micro Dev i RWE.

Per sectors, contribució positiva de consum discrecional i financeres respecte a l'índex; en canvi, energia i industrials resten rendibilitat.

Els valors que més han contribuït a la rendibilitat de la cartera, de manera relativa, han estat CaixaBank i Intesa Sanpaolo en el sector financer així com AstraZeneca. En la banda negativa veiem el retrocés de Reckitt Benckiser i HSBC Holdings.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons no ha fet operacions amb instruments derivats. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 0%.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 4,8%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 9,98% en totes les classes, una volatilitat superior a la del seu índex de referència del 9,65% MSCI Europe Large Cap Net Return Euro Index (M7EULC) i superior a la de la lletra del tresor, la qual és de 0,12%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (per exemple, contaminació, ús sostenible dels recursos, canvi climàtic i protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, igualtat de gènere) i de governança (per exemple, polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, mitjançant l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la junta d'accionistes per formar-se una opinió des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es pot consultar a

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En 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.

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.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn.

Compromís d'invertir tenint en compte característiques mediambientals o socials. L'objectiu que es busca és afavorir la transició. Per això invertim en empreses amb potencial de millora en els seus productes o processos, així com aquelles que actuen com a motor del canvi.

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)