

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5542

Data de registre: 09/07/2021

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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 fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 del Reglament (UE) 2019/2088) i la seva cartera estarà invertida seguint criteris d'impacte. La inversió en renda fixa podrà ser pública o privada, i la majoritària és amb una exposició habitual del 75% del patrimoni de la cartera. Ocasionalment es pot trobar una exposició mínima del 60%, en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat categoritzats per la ICMA o estàndards desenvolupats per la UE. Inclou dipòsits i instruments del mercat monetari. Un màxim del 10% tindrà qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior), i la resta serà superior (mínim BBB-). La durada mitjana de la cartera serà entre 0 i 12 anys. L'exposició a risc divisa no podrà superar el 10%.

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 és la metodologia del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot consultar en el seu fullet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,39	0,65	0,39	1,27
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,95	3,65	3,95	2,25

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

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	578.838,63	441.863,71	Període	3.174	5,4832	Comissió de gestió	0,15	0,15	Patrimoni
Nº de participis	6	3	2023	2.421	5,4793	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.231	5,1441	Comissió de gestió total	0,15	0,15	Mixta
			2021	2.551	5,8839	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	592.463,39	460.369,08	Període	3.181	5,3698	Comissió de gestió	0,47	0,47	Patrimoni
Nº de participis	230	189	2023	2.479	5,3848	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.721	5,0908	Comissió de gestió total	0,47	0,47	Mixta
			2021	641	5,8639	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.855.863,12	1.855.863,12	Període	10.071	5,4264	Comissió de gestió	0,30	0,30	Patrimoni
Nº de participis	2	2	2023	10.081	5,4321	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.498	5,1176	Comissió de gestió total	0,30	0,30	Mixta
			2021	73	5,8736	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	555.800,15	668.737,25	Període	3.002	5,4018	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni
Nº de participis	36	43	2023	3.619	5,4115	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.996	5,1059	Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta
			2021	1.424	5,8696	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	0,07	-0,21	0,28	5,07	-0,27	6,52	-12,57		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,37	16-04-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,51	15-05-24	0,51	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	-0,28	-0,38	0,11	4,88	-0,45	5,77	-13,18		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,37	16-04-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,51	15-05-24	0,51	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,11	-0,30	0,19	4,97	-0,36	6,15	-12,87		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,37	16-04-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,51	15-05-24	0,51	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	-0,18	-0,33	0,15	4,93	-0,40	5,99	-13,01		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,37	16-04-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,51	15-05-24	0,51	15-05-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ESTR Compound Index 5%, ML Green Social Sustainable (Open) 95%	3,29	3,40	3,21	3,63	4,17	4,79	6,00		

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
VaR històric **	3,84	3,84	3,87	3,91	3,94	3,91	4,04		

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
VaR històric **	3,90	3,90	3,93	3,97	4,00	3,97	4,10		

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
VaR històric **	3,87	3,87	3,90	3,94	3,97	3,94	4,07		

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,29	3,39	3,21	3,54	3,87	4,48	5,48		
VaR històric **	3,88	3,88	3,91	3,95	3,98	3,95	4,09		

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

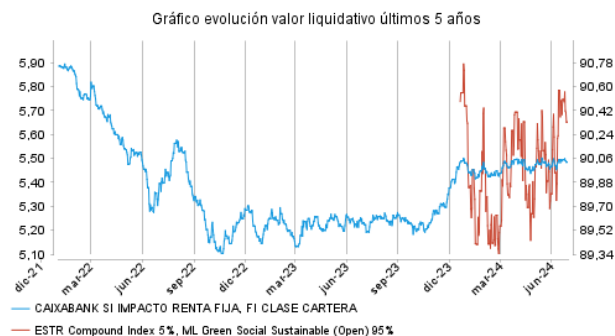
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE CARTERA	0,20	0,09	0,10	0,10	0,10	0,39	0,41	0,43
CLASE ESTANDAR	0,54	0,27	0,28	0,28	0,28	1,09	1,11	0,78
CLASE PREMIUM	0,37	0,18	0,19	0,19	0,19	0,74	0,76	0,60
CLASE PLUS	0,45	0,22	0,23	0,22	0,23	0,89	0,91	0,68

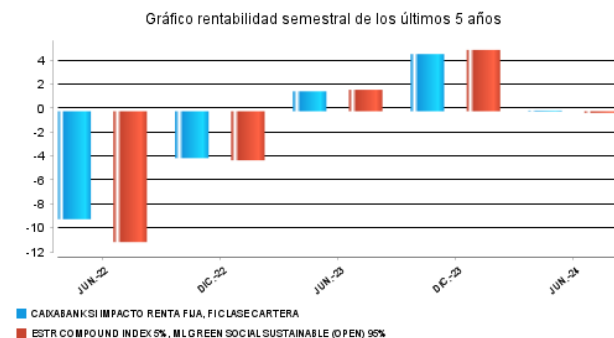
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

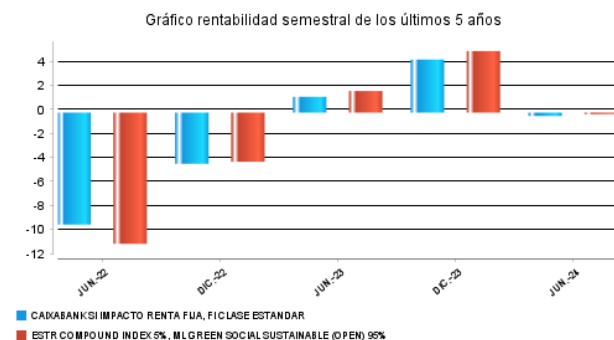
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA



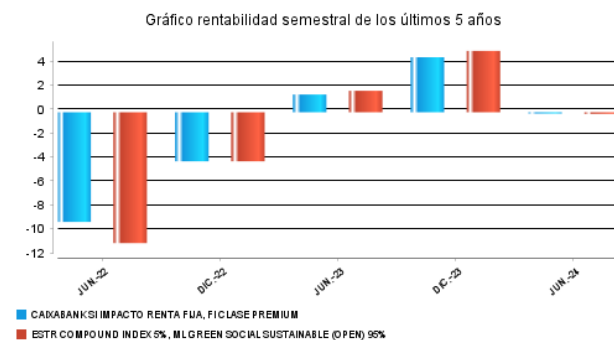
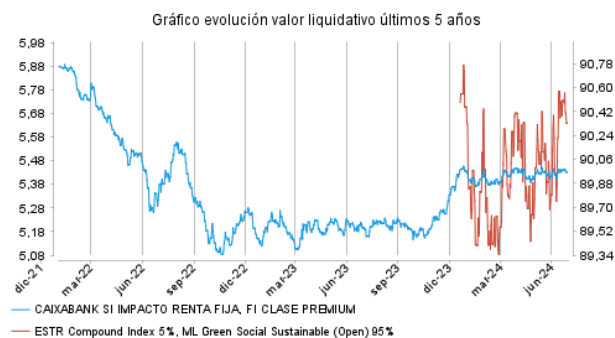
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



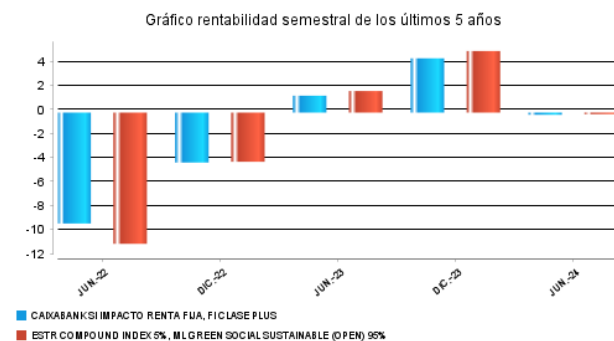
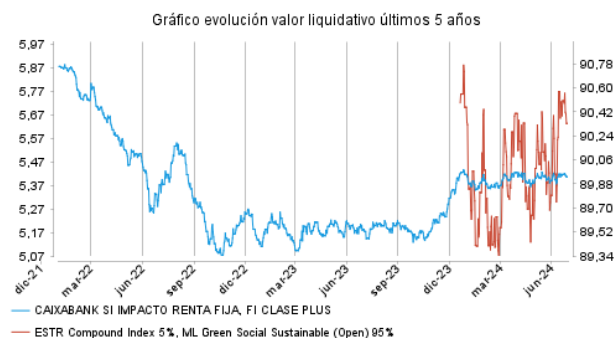
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS



2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renda fixa internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renda fixa mixta euro	1.456.279	57.637	1,87
Renda fixa mixta internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renda variable euro	671.163	251.399	11,46
Renda variable internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	233.710	9.823	0,81
Garantit de rendiment variable	296.003	14.235	1,54
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	13.046.624	242.206	1,71
Renda fixa euro curt termini	2.875.784	469.637	1,58
IIC que replica un índex	1.342.064	21.954	14,00
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	631.441	25.150	1,74
Total Fons	85.867.218	6.290.038	4,48

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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	19.258	99,12	18.345.933	98,63
* Cartera interior	1.787	9,20	1.884.018	10,13
* Cartera exterior	17.087	87,95	16.130.125	86,72
* Interessos cartera inversió	383	1,97	331.790	1,78
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	171	0,88	270.150	1,45
(+/-) RESTA	-1	-0,00	-15.917	-0,09
TOTAL PATRIMONI	19.428	100,00	18.600.166	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	18.600	17.808.891	18.600.166	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	4,45	-0,04	4,45	-11.780,93
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,10	4,52	-0,10	-102,35
(+) Rendiments de gestió	0,28	4,91	0,28	-93,78
+ Interessos	1,63	1,44	1,63	22,07
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,25	3,46	-1,25	-138,83
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,10	0,01	-0,10	-1.011,71
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,38	-0,39	-0,38	3,70
- Comissió de gestió	-0,31	-0,32	-0,31	5,02
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,03	3,94
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,03	0,18
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-5,05
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-82,62
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-86,10
+ 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	0,00	0,00	-86,10
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	19.428.163	18.600.166	19.428.163	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

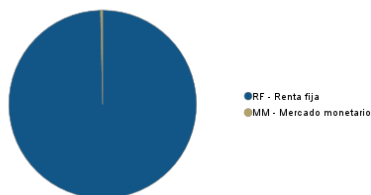
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	261	1,34	266	1,43
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	390	2,01	199	1,07
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	398	2,05	0	0,00
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	282	1,45	477	2,57
BONOS/OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	188	0,97	188	1,01
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.519	7,82	1.131	6,08
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	203	1,09
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	198	1,02	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		198	1,02	203	1,09
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.717	8,84	1.334	7,17
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	70	0,36	0	0,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	0	0,00	550	2,96
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		70	0,36	550	2,96
TOTAL RENDA FIXA		1.787	9,20	1.884	10,13
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.787	9,20	1.884	10,13
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	344	1,77	357	1,92
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	464	2,39	0	0,00
BONOS/OBLIGA LAND BERLIN 2,750 2033-02-14	EUR	196	1,01	203	1,09
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	513	2,76
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	183	0,94	185	0,99
BONOS/OBLIGA NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	156	0,80	161	0,87
BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	165	0,85	170	0,91
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	796	4,10	511	2,75
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	208	1,12
BONOS/OBLIGA INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	0	0,00	140	0,75
BONOS/OBLIGA ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	315	1,62	158	0,85
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.620	13,48	2.605	14,01
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	104	0,54	106	0,57
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	199	1,03	96	0,52
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	314	1,62	0	0,00
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	307	1,65
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	165	0,89
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	271	1,39	277	1,49
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	197	1,06
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	234	1,20	244	1,31
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	265	1,37	268	1,44
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	176	0,91	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	252	1,30	255	1,37
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	257	1,32	262	1,41
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-25	EUR	343	1,76	355	1,91
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	283	1,46	286	1,54
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	298	1,53	305	1,64
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,875 2027-05-25	EUR	296	1,53	303	1,63
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	205	1,06	210	1,13
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	206	1,06	209	1,12
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	207	1,07	105	0,57
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	100	0,51	104	0,56
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	101	0,52	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	299	1,54	0	0,00
BONOS UNEDIC ASSE 0,100 2026-11-25	EUR	377	1,94	567	3,05
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	209	1,12
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	194	1,00	191	1,03
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	188	0,97	191	1,03
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	202	1,04	206	1,11
BONOS SOUTHERN POWER CO 1,850 2026-06-20	EUR	0	0,00	191	1,03
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	287	1,48	191	1,03
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 0,125 2027-05-28	EUR	0	0,00	90	0,48
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	222	1,14	225	1,21
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	94	0,48	95	0,51
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	154	0,79	160	0,86
BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	174	0,90	88	0,47
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	174	0,94
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,825 2199-12-31	EUR	173	0,89	171	0,92
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	91	0,49
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	187	0,96	186	1,00
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	88	0,45	88	0,47
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	80	0,41	83	0,45
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	183	0,94	0	0,00
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	153	0,79	159	0,85
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	247	1,27	247	1,33
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	217	1,12	216	1,16
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	243	1,31
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	194	1,00	194	1,04
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	382	1,96	389	2,09
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	202	1,04	207	1,11

BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	304	1,56	308	1,66
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	201	1,03	206	1,11
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	101	0,54
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	308	1,58	304	1,63
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	99	0,51	203	1,09
BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	301	1,55	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	155	0,80	155	0,83
BONOS NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	216	1,11	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	510	2,63	511	2,75
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2026-05-19	EUR	201	1,03	203	1,09
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	105	0,54	106	0,57
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	292	1,50	294	1,58
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	102	0,53	105	0,57
BONOS BNG BANK NV 3,250 2033-08-29	EUR	101	0,52	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	203	1,05	206	1,11
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	207	1,07	312	1,68
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,53	105	0,57
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,875 2034-02-23	EUR	208	1,07	208	1,12
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	198	1,02	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	103	0,53	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	91	0,47	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	303	1,56	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	197	1,02	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	139	0,71	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	298	1,54	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29	EUR	200	1,03	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	99	0,51	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		13.651	70,29	12.231	65,80
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	192	0,99	193	1,04
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,465 2024-05-30	EUR	0	0,00	192	1,03
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	432	2,22	429	2,31
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	191	0,98	288	1,55
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 0,978 2024-06-09	EUR	0	0,00	193	1,04
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		815	4,19	1.294	6,97
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL RENDA FIXA EXT		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		17.087	87,96	16.130	86,78
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		18.874	97,16	18.014	96,91

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	464	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	464	
Total Operativa en Derivats Obligacions	464	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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 dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 10.069.616,93 euros, que representen el 51,83% del patrimoni, respectivament.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 505.255,76 euros. 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 40.020.783,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 1,16%.
- g) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 324,91 euros.
- h) La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

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

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a 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 sobrevida en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

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

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

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

Els dubtes sobre el control de la inflació pels bancs centrals han estat el motiu pel qual en la primera meitat d'any hem vist nous repunts de tipus en mercat. El bon to en el creixement i la inestable senda de deflació van instal·lar la cautela i, mentre que el BCE tanca el semestre baixant 25 punts bàsics, més pel compromís adquirit que per convicció. La Reserva Federal es manté sense canvis. Mentre que els bons de govern repunten, el crèdit es continua estrenyent i cotitza en mínims dels 2 últims anys. La perspectiva de tipus més baixos reforça el seu atractiu. Per això durant el semestre hem anat augmentant el pes en crèdit respecte de govern, i per aconseguir d'aquesta manera una durada agregada per sobre de la del seu índex de referència. Encara que pensem que han de produir-se una positivització en les corbes, la impossibilitat d'apujar durada de manera consistent només amb els terminis curts ens ha portat a mantenir-nos neutrals en els trams llargs.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el 95% ICE Bank of America Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ESTR Compounded Index [ESTCINDX]. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons augmenta en el període un 28,32% en la classe Estàndar i es redueix un -17,05% i -0,10% en les classes Plus i Premium respectivament, i puja un 31,10% en la classe Cartera. El nombre de participis augmenta en un 21,69% en la classe Estàndar, es redueix un 16,28% en la classe Plus, es manté igual en la classe Premium i es duplica (+100%) en la classe Cartera. Les despeses directes del fons han estat 0,54% (classe Estàndar), 0,45% (classe Plus), 0,37% (classe Premium) i 0,20% (classe Cartera) en el període. Les despeses indirectes són 0% en totes les classes. La rendibilitat neta del fons ha estat -0,28% (classe Estàndar), del -0,18% (classe Plus), del -0,11% (classe Premium) i del 0,07% (classe Cartera), superiors totes, si considerem comissions, a la del seu índex de referència, que ha estat de -0,13%.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -0,21%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

Comencem l'any per sota en durada que l'Índex de referència, la qual cosa ens afanyem a corregir durant les primeres setmanes, per mitjà de primaris de crèdit que pensem oferien valor. Va ser el cas de RWE 32 i E.ON 36, tots dos en format verd, i en lloc seu es va vendre el bo d'UNEDIC 26 Social. En govern entrem a Islàndia. Hem canviat autoritats locals per crèdit (Bayerische Landesbank i Landesbank Baden-Württemberg) per risc immobiliari alemany i govern alemany per belga, i comprem Comunitat de Madrid i Ontario. Incrementem el pes en Cellnex, companyia centrada en la transició amb excel·lents mètriques ASG però sense bons sostenibles, i després de la venda d'un bo curt de Sumitomo, comprem el banc francès BPCE i govern italià al 2035. En operacions de valor relatiu, vam vendre Banc d'Irlanda a 5 anys per comprar Sabadell a 6 anys amb un extra de rendibilitat. Dins de les béns bàsics canviem, a 7 anys, RWE per Ørsted, empresa amb les millors consideracions ESG del sector. Comprem BBVA i Saint-Gobain, a terminis llargs, però ho vam desfer amb plusvàlues i en el seu lloc incorporem un primari d'ICO a 7 anys i Colonial en 2 anys. Atès que hem aconseguit el posicionament estratègic desitjat, en què sobreponderem crèdit i, dins dels actius públics, el govern respecte de les agències, el nostre objectiu ha estat modular el risc de global de manera més tàctica i dur a terme operacions de valor relatiu. Així acudim al primari de Lloyds a 8 anys en sènior i AIB en subordinat. Amb aquest últim ho aprofitem per reduir el pes en govern italià sense reduir TIR i mantenint la durada. També incorporem un híbrid d'Engie que emetia per amortitzar un altre curt en cartera. Comprem Heidelberg verd a 10 anys. Abans la reunió de l'ECB en què van abaixar tipus i a la dada americana d'ocupació, canviem un bo de Madrid sostenible a 5 anys per un altre a 10 anys. A França vam reduir pes en un subordinat social de BPCE amb call a 7 anys i el canviem per un altre subordinat verd amb call a 9 anys de l'asseguradora holandesa NN Group. Entrem en Nordea subordinat amb call a 6 anys, que canviem per ICO a termini semblant, per reduir novament el pes en perifèria. Vam vendre els híbrids de Telefónica i EDP per reduir risc i comprem bancs Sabadell (bo social), i Vonovia. En subsoberans canviem KfW per BNG (bo social), tots dos a 9 anys, i en crèdit, vam vendre Southern Power per la seva elevada exposició en la generació d'energia del carbó tèrmic. Comprem bo alemany a 10 anys, aprofitant el repunt en les TIR fins al 2,70% en 10 anys, i vam vendre en un altre moment al 2,45%. Dels canvis n'ha resultat un augment de l'exposició en durada a les temàtiques mediambientals. Continuem amb la inversió en repo per rendibilitzar la liquiditat.

Pel que fa a posicions en comptat, en el semestre els actius que més van restar a l'acompliment del fons van ser noms francesos, com ara el bo híbrid, d'Engie 3,25%, les agències CADES en els seus venciments 2029 i 2030, i el govern belga a 2033 i 2039. En contrast, les majors aportacions en positiu van ser bons perifèrics com l'híbrid d'Iberdrola 4,875%, CaixaBank 4.625 amb venciment 2027, Sabadell 4,25% venciment 2030 i Intesa Sanpaolo 0,75% venciment 2024.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats com a cobertura de les posicions de renda fixa i gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 2,02%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/06/2024) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,78 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,70%. Aquesta dada reflecteix, a la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria a futur el FI pel manteniment de les seves inversions a venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat 3,95%. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 10% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada anual del fons ha estat 3,90% per a la classe Estàndar, del 3,88% per a la classe Plus, del 3,87% per a la classe Premium i del 3,84% per a la classe Cartera, superiors totes a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,12%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

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. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

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, tot i que mantenim la preferència per l'exposició a renda variable, també suporta el crèdit, que és la classe d'actiu on comentem tenir més exposició. Addicionalment, en renda fixa mantenim una preferència clara pels trams curts de la corba i per una positivitació. També la perifèria de l'eurozona ens sembla un instrument atractiu per materialitzar l'apetit pel risc.

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)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

A data fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 70.000,00 €, que representa un 0,37% sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV fetes:

Spain Government Bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank

3) Dades de transacció agregats corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat conformement a les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.