

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 2505
Data de registre: 23/11/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els diferents mercats en els percentatges més adequats, optimitzant la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició màxima a renda variable és del 30%. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC de caràcter financer.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,61	0,31	0,61	0,68
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,71	3,87	3,71	2,92

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 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	22.564.371,97	27.545.619,51	Període	315.684	13,9904	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de participacions	28.133	32.851	2023	380.225	13,8035	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	527.500	13,2394	Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2021	578.142	15,3263	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	17.442.822,66	21.555.089,61	Període	256.535	14,7072	Comissió de gestió	0,40	0,40	Patrimoni
Nº de participacions	4.317	5.171	2023	312.470	14,4963	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	475.114	13,8761	Comissió de gestió total	0,40	0,40	Mixta
			2021	615.490	16,0313	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.909.741,25	2.219.232,67	Període	28.742	15,0501	Comissió de gestió	0,32	0,32	Patrimoni
Nº de participacions	180	201	2023	32.896	14,8233	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	46.606	14,1679	Comissió de gestió total	0,32	0,32	Mixta
			2021	74.264	16,3439	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	555.880,37	761.107,38	Període	3.055	5,4951	Comissió de gestió	0,16	0,16	Patrimoni
Nº de participacions	73	93	2023	4.112	5,4023	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.506	5,1445	Comissió de gestió total	0,16	0,16	Mixta
			2021	2.407	5,9127	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,35	0,37	0,98	4,10	-0,90	4,26	-13,62		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,50	02-04-24	-0,54	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,49	15-05-24	0,49	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,45	0,42	1,03	4,15	-0,85	4,47	-13,44		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,50	02-04-24	-0,54	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,49	15-05-24	0,49	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,53	0,45	1,07	4,19	-0,82	4,63	-13,31		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,50	02-04-24	-0,54	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,49	15-05-24	0,49	15-05-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,72	0,54	1,17	4,29	-0,72	5,01	-12,99		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,50	02-04-24	-0,54	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,49	15-05-24	0,49	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		
ML Euro Currency LIBOR Overnight	2,77	2,87	2,67	2,88	3,49	3,50	5,35		
25%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 20%, ML Green Social									
Sustainable (Open) 55%									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
VaR històric **	3,23	3,23	3,24	3,25	3,26	3,25	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
VaR històric **	3,21	3,21	3,22	3,23	3,24	3,23	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
VaR històric **	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23	3,22	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
VaR històric **	3,17	3,17	3,18	3,19	3,19	3,19	0,00		

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

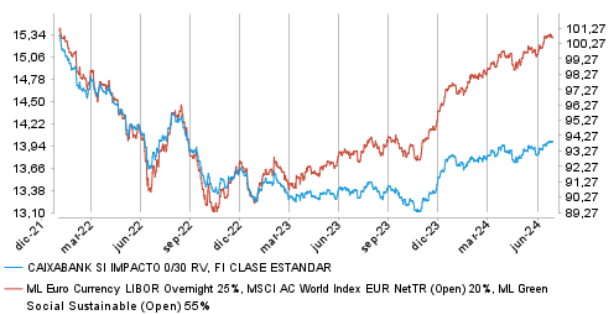
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE ESTANDAR	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08		1,15
CLASE PLUS	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88		0,95
CLASE PREMIUM	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73		0,80
CLASE CARTERA	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36		

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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

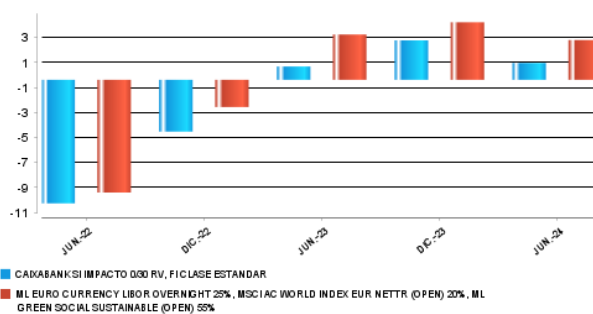
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

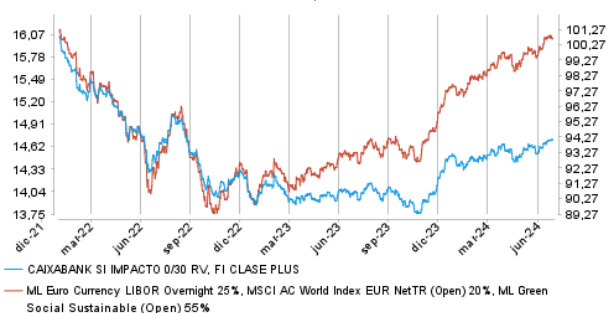
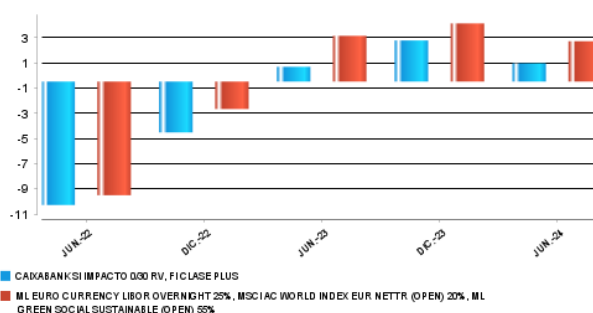


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

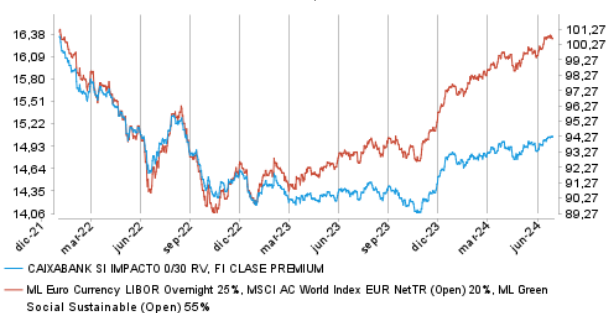
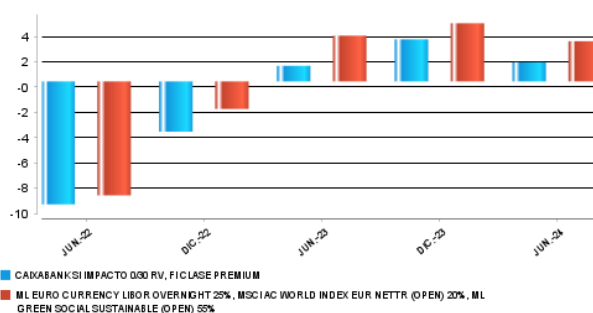


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

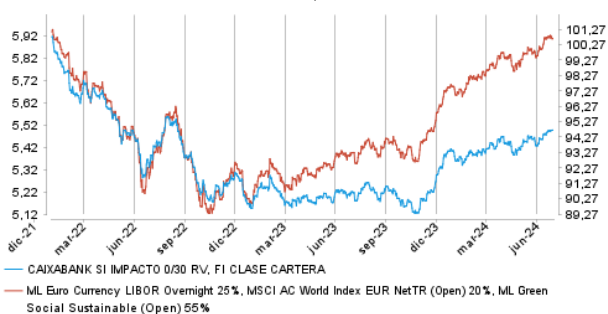
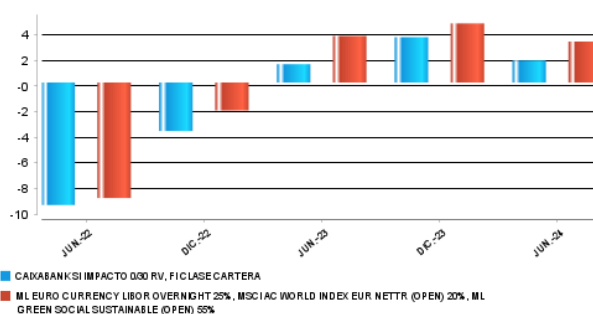


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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	581.296	96,24	690.941.972	94,69
* Cartera interior	70.562	11,68	49.522.844	6,79
* Cartera exterior	504.639	83,55	634.456.012	86,95
* Interessos cartera inversió	6.095	1,01	6.963.116	0,95
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	20.240	3,35	36.228.635	4,96
(+/-) RESTA	2.479	0,41	2.532.617	0,35
TOTAL PATRIMONI	604.015	100,00	729.703.224	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)	729.703	870.053.453	729.703.224	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-20,33	-20,48	-20,33	-17,47
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,31	2,82	1,31	-61,58
(+) Rendiments de gestió	1,80	3,33	1,80	-55,25
+ Interessos	0,90	0,99	0,90	-24,97
+ Dividends	0,12	0,10	0,12	-0,51
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,76	2,06	-0,76	-130,71
± Resultats en renda variable (fetes o no)	1,02	-0,01	1,02	-8.722,06
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,36	-0,03	-0,36	768,38
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,87	0,24	0,87	198,66
± Altres resultats	0,01	-0,03	0,01	-116,08
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,50	-0,51	-0,50	-19,25
- Comissió de gestió	-0,45	-0,45	-0,45	-17,95
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,04	-0,03	-18,02
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-5,26
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-20,40
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,02	-46,57
(+) Ingressos	0,01	0,00	0,01	205,04
+ 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	0,01	0,00	0,01	205,04
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	604.014.595	729.703.224	604.014.595	

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 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.405	0,19
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,400 2034-04-3	EUR	4.391	0,73	0	0,00
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	462	0,08	466	0,06
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	4.944	0,82	3.679	0,50
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	3.417	0,57	1.036	0,14
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	5.961	0,99	5.986	0,82
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	428	0,07	431	0,06
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	5.868	0,97	5.892	0,81
Total deute públic cotitzat més d'1 any		25.471	4,23	18.896	2,58
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	947	0,13
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	1.363	0,19
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	1.002	0,14
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	3.312	0,46
BONOS ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	0	0,00	4.213	0,58
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	4.482	0,74	2.533	0,35
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	3.494	0,58	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		7.976	1,32	6.746	0,93
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.394	0,47
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		0	0,00	3.394	0,47
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		33.447	5,55	32.348	4,44
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	36.000	5,96	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		36.000	5,96	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA		69.447	11,51	32.348	4,44
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL RV COTITZADA		1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL RENDA VARIABLE		1.115	0,18	1.175	0,16
DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	0	0,00	16.000	2,19
TOTAL DIPÓSITS		0	0,00	16.000	2,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		70.562	11,69	49.523	6,79
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	13.491	2,23	14.034	1,92
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	6.498	1,08	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	6.949	1,15	7.097	0,97
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	13.881	1,90
BONOS OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.773	0,62	3.895	0,53
BONOS OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	3.035	0,50	3.060	0,42
BONOS OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.745	0,79	4.873	0,67
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	15.044	2,06
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	0	0,00	5.703	0,78
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	13.634	2,26	12.939	1,77
BONOS OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	0	0,00	3.889	0,53
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	0	0,00	8.309	1,14
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	10.049	1,66	3.777	0,52
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	5.523	0,76
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,952 2025-07-23	EUR	6.309	1,04	6.335	0,87
BONOS OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	0	0,00	506	0,07
BONOS OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	3.959	0,66	5.319	0,73
BONOS OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	2.047	0,34	1.109	0,15
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.771	0,29	1.826	0,25
Total deute públic cotitzat més d'1 any		76.259	12,62	117.120	16,04
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	6.219	1,03	3.068	0,42
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	4.506	0,75	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	4.546	0,62
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	2.665	0,37
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	3.168	0,43
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	2.179	0,36	2.229	0,31
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	3.316	0,45
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1.719	0,28	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	1.594	0,26	2.795	0,38
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	4.707	0,78	2.548	0,35
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	0	0,00	8.140	1,12
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	3.315	0,55	6.789	0,93
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	4.040	0,67	4.143	0,57
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	4.488	0,74	7.876	1,08
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	4.190	0,69	7.812	1,07
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	0	0,00	2.466	0,34
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	0	0,00	1.688	0,23
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	2.029	0,34	0	0,00
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	16.082	2,66	27.399	3,75
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	3.858	0,64	8.684	1,19
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	3.884	0,64	3.979	0,55
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-11-25	EUR	0	0,00	22.247	3,05
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.784	0,46	3.867	0,53
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	1.712	0,28	1.701	0,23
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3.672	0,61	2.536	0,35
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	2.054	0,34	2.790	0,38

EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	0	0,00	2.694	0,37
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	4.072	0,67	0	0,00
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	0	0,00	4.882	0,67
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	5.549	0,92	7.763	1,06
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	4.826	0,80	3.888	0,53
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.439	0,24	1.461	0,20
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4.973	0,82	4.732	0,65
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.502	0,41	2.588	0,35
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	1.924	0,32	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	2.189	0,36	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	2.729	0,37
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	1.960	0,32	1.928	0,26
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	3.716	0,62	5.757	0,79
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	504	0,08	515	0,07
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.459	0,90	5.511	0,76
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	5.489	0,75
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	3.167	0,52	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	2.099	0,35	3.914	0,54
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.599	0,43	2.597	0,36
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3.439	0,57	3.410	0,47
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	0	0,00	507	0,07
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.772	0,24
BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.151	0,16
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	4.915	0,67
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	1.268	0,21	1.254	0,17
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	843	0,14	856	0,12
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.466	0,41	2.567	0,35
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.001	0,27
BONOS BERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	725	0,10
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	5.979	0,99	5.894	0,81
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.458	0,90	5.424	0,74
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	0	0,00	3.170	0,43
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	5.070	0,84	4.997	0,68
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	5.848	0,80
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	0	0,00	1.660	0,23
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	6.442	1,07	6.412	0,88
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	3.575	0,59	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINAN 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	3.080	0,42
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	0	0,00	5.457	0,75
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	3.396	0,56	3.393	0,46
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.747	0,62	3.229	0,44
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	4.338	0,72	4.322	0,59
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	1.941	0,32	1.938	0,27
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	6.963	1,15	7.094	0,97
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	5.571	0,92	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	2.081	0,34	2.721	0,37
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	4.975	0,82	5.042	0,69
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	2.889	0,48	4.800	0,66
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	1.846	0,31	2.416	0,33
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	4.554	0,75	4.618	0,63
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	2.826	0,39
BONOS BERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.806	0,46	2.766	0,38
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	4.651	0,77	3.526	0,48
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	2.333	0,39	2.355	0,32
BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	4.101	0,68	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3.268	0,54	3.274	0,45
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.165	0,52	3.190	0,44
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	3.607	0,60	2.674	0,37
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5.898	0,98	5.956	0,82
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	0	0,00	2.433	0,33
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.089	0,68	4.733	0,65
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	3.174	0,53	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	2.177	0,36	0	0,00
BONOS BERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	1.001	0,17	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.782	0,63	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	910	0,15	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.480	0,25	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	2.666	0,44	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROU 3,875 2032-05-14	EUR	2.442	0,40	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.900	0,31	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	802	0,13	0	0,00
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	3.167	0,52	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	1.828	0,30	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		256.099	42,36	327.306	44,83
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	6.989	0,96
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	456	0,08	457	0,06
BONOS BNP PARIBAS SA 4,708 2024-06-07	EUR	0	0,00	4.676	0,64
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	3.842	0,64	3.841	0,53
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.177	0,16
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	5.114	0,85	5.025	0,69
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	4.865	0,81	6.937	0,95

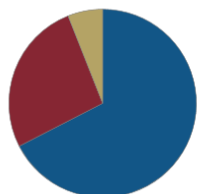
Total renda fixa cotizada menos 1 any		14.277	2,38	29.102	3,99
TOTAL RENDA FIXA COTIZADA EXT		346.634	57,36	473.528	64,86
TOTAL RENDA FIXA EXT		346.634	57,36	473.528	64,86
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	450	0,07	924	0,13
ACCIONES UMICORE SA	EUR	182	0,03	847	0,12
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	349	0,06	1.409	0,19
ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	804	0,13	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	227	0,04	1.930	0,26
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	469	0,08	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	924	0,13
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.531	0,25	1.845	0,25
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	694	0,11	1.519	0,21
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	528	0,09	2.484	0,34
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	0	0,00	1.507	0,21
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	280	0,05	454	0,06
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	1.237	0,20	0	0,00
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	1.468	0,24	0	0,00
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	0	0,00	668	0,09
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	2.495	0,34
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	558	0,09	1.127	0,15
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	873	0,12
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	1.519	0,21
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	1.363	0,23	0	0,00
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.456	0,24	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	746	0,12	2.167	0,30
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.153	0,36	2.908	0,40
ACCIONES HALMA PLC	GBP	638	0,11	1.555	0,21
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.907	0,32	2.111	0,29
ACCIONES RELX PLC	GBP	2.013	0,33	2.974	0,41
ACCIONES WISE PLC	GBP	622	0,10	1.937	0,27
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	480	0,08	2.010	0,28
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	485	0,08	3.135	0,43
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	627	0,10	910	0,12
ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	916	0,13
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.549	0,42	398	0,05
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	250	0,04	664	0,09
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	621	0,10	653	0,09
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	801	0,13	1.453	0,20
ACCIONES SVN LTD	INR	738	0,12	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	660	0,11	650	0,09
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.816	0,47	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	958	0,16	1.914	0,26
ACCIONES ENEL SPA	EUR	577	0,10	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	1.178	0,16
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	584	0,10	1.089	0,15
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	1.469	0,20
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	731	0,12	0	0,00
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.396	0,23	2.554	0,35
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	432	0,07	1.320	0,18
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	596	0,10	1.284	0,18
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.143	0,52	1.609	0,22
ACCIONES MOWI ASA	NOK	486	0,08	0	0,00
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.311	0,22	1.760	0,24
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4.008	0,66	4.360	0,60
ACCIONES MEMORY TECHNOLOGY I	TWD	244	0,04	0	0,00
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	495	0,08	0	0,00
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	518	0,09	0	0,00
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	465	0,08	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	225	0,04	701	0,10
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	230	0,04	0	0,00
SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.147	0,19	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	785	0,13	2.316	0,32
ACCIONES AVANGRID INC	USD	2.305	0,38	440	0,06
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	275	0,05	416	0,06
ACCIONES BADGER METER INC	USD	435	0,07	531	0,07
ACCIONES BALL CORP	USD	1.255	0,21	0	0,00
SOCIM BXP INC	USD	264	0,04	1.335	0,18
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.847	0,47	3.561	0,49
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	257	0,04	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	401	0,07	1.517	0,21
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.273	0,21	0	0,00
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	3.148	0,52	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	229	0,04	3.337	0,46
ACCIONES DANAHER CORP	USD	233	0,04	2.787	0,38
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	406	0,06
ACCIONES DEXCOM INC	USD	233	0,04	1.461	0,20
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	596	0,08
ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.422	0,40	1.617	0,22
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	526	0,09	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	0	0,00	1.952	0,27
ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	624	0,09

ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	339	0,06	576	0,08
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	562	0,08
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.846	0,31	1.161	0,16
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.995	0,33	1.380	0,19
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.489	0,25	1.734	0,24
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	929	0,15	1.099	0,15
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.185	0,36	281	0,04
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	263	0,04	906	0,12
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	527	0,09	1.239	0,17
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	994	0,16	1.468	0,20
ACCIONES INTUIT INC	USD	2.915	0,48	1.868	0,26
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	623	0,10	1.131	0,15
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	796	0,11
ADR LI AUTO INC	USD	100	0,02	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.973	0,66	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.412	0,23	2.135	0,29
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	420	0,07	628	0,09
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	540	0,09	0	0,00
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	1.750	0,24
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	385	0,06	0	0,00
ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	656	0,09
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	454	0,08	0	0,00
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	423	0,06
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.785	0,46	1.175	0,16
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	932	0,15	0	0,00
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.328	0,22	2.854	0,39
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	294	0,05	699	0,10
ADR SEA LTD	USD	1.000	0,17	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	752	0,12	875	0,12
ACCIONES STRIDE INC	USD	1.573	0,26	538	0,07
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.429	0,24	678	0,09
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	509	0,08	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	610	0,10	1.711	0,23
ACCIONES TOAST INC	USD	296	0,05	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.430	0,24	1.494	0,20
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	444	0,07	872	0,12
ACCIONES VERALTO CORP	USD	431	0,07	360	0,05
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	481	0,08	1.437	0,20
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	205	0,03	944	0,13
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	296	0,05	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	2.026	0,34	1.222	0,17
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	0	0,00	805	0,11
ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	2.074	0,28
ACCIONES ZSCALER INC	USD	272	0,05	0	0,00
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	0	0,00	826	0,11
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.371	0,23	1.954	0,27
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	334	0,06	1.232	0,17
TOTAL RV COTITZADA		104.329	17,28	128.645	17,65
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		104.329	17,28	128.645	17,65
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.910	0,32	0	0,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	3.234	0,54	0	0,00
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	20.248	3,35	0	0,00
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	0	0,00	5.808	0,80
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.636	0,44	2.707	0,37
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	3.764	0,62	0	0,00
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	21.732	3,60	23.712	3,25
TOTAL IIC EXT		53.524	8,87	32.226	4,42
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR		504.488	83,51	634.399	86,93
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES		575.050	95,20	683.922	93,72

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

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

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija
● RV - Renta variable
● MM - Mercado monetario

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	
NEDERLANDSE WATERSCH	CONTADO NEDERLANDSE WATERSCH 3,	2.005	Inversió
BANCO DE SABADELL SA	CONTADO BANCO DE SABADELL SA 4,25 2030-	2.049	Inversió
EUROPEAN UNION	CONTADO EUROPEAN UNION 2028-06-02 FÍSICA	6.252	Inversió
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-	5.930	Inversió
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 1,25 2033-	1.736	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	15.067	Cobertura
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	30.731	Cobertura
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		63.771	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	14.100	Inversió
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	1.841	Inversió
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	6.436	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		22.377	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	12.507	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		12.507	
Total Operativa en Derivats Obligacions		98.654	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 4.586,18 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	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 11.777.847,90 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 24.921.967,12 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02%.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 5.570.343,58 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.005.422.341,47 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,84%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,78 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El primer semestre de l'any 2024 va començar amb un mercat condicionat pel bon tancament anual de l'any 2023 en què totes les classes d'actius van tenir un comportament

molt positiu. L'arrencada d'any va mantenir el to, i els actius de risc van aconseguir màxims històrics. L'entorn econòmic ha permès al mercat reduir significativament la probabilitat d'un escenari de recessió forta. L'evolució de la inflació, el posicionament divergent dels bancs centrals en l'economia mundial i la incertesa geopolítica, en què hem tingut esdeveniments importants al llarg del semestre, també han marcat l'agenda.

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

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrillar 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'avangament 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 a la seva senda baixista i permeti als bancs centrals canviar el pas definitivament i començar amb una baixada de tipus d'interès ferm els trimestres vinents. Cal destacar que en la primera part del semestre les pujades borsàries han estat generalitzades independentment de la capitalització de les empreses de l'índex, però en la segona part s'han concentrat més en les megacaps tecnològiques americanes. Cap a la fi del semestre els mercats emergents han batut els desenvolupats a causa de la millora dels fonamentals a la Xina.

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

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

Per acabar, cal destacar el repunt dels preus del petroli i dels metalls industrials, així com de l'or, que ha portat l'índex Bloomberg Commodity a una pujada del +2,38%.

El fons, malgrat el seu perfil conservador, s'ha vist afavorit en el semestre fonamentalment pel bon comportament de la renda variable, seguit de la divisa, mentre que la renda fixa ha quedat enrere. Quant a la renda variable destaca l'aportació de la borsa americana, en què el fons té l'exposició més gran i que ha tingut molt bon comportament en el període. També ha contribuït positivament l'exposició a dòlar. Quant a la renda fixa, el repunt de TIR afecta negativament, encara que es veu compensat pel carry de les posicions i per l'estreïment dels diferencials de crèdit.

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

El fons té un doble objectiu, de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Per això busca actius que tinguin potencial de revalorar-se però que també contribueixin als objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat en la zona del 75%-85%, incloent-hi la renda fixa privada i deute públic. Destaquen les posicions en bons verds i socials, seguides pels sostenibles i lligats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera la de governs i quasigovernamentals. La durada s'ha mogut en el rang entre els 2,6 i els 3 anys, i ens hem mogut entre la sobreponderació i la neutralitat en funció de les dades econòmiques i de les expectatives d'inici de retallada de tipus per part dels bancs centrals. Es comença l'any amb una durada sobreponderada de 2,7 anys que incrementem durant el primer trimestre i després vam reduir al juny fins als 2,6 anys. Sobreponderem la part curta de la corba respecte dels terminis intermedis i llargs, en què estem infraponderats. Som positius en crèdit. Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut entre el 19% i el 25%, i s'han mogut entre la lleugera infraponderació i la sobreponderació. Comencem l'any en la zona del 19,3%, que hem anat incrementant gradualment segons les dades d'inflació i els comentaris dels bancs centrals acostaven la possibilitat d'un pivot en les seves polítiques monetàries. Dins de l'exposició a renda variable destaca una cartera global centrada en accions que tinguin potencial de revaloració i contribueixin a solucionar els principals problemes identificats pels objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Respecte a les temàtiques que vol afrontar, aquesta cartera de valors té més exposició als ODS 9, indústria, innovació i infraestructura, 3, salut i benestar, i 8, feina decent i creixement econòmic. En el període augmenta la ponderació dels ODS 9 i 1, fi de la pobresa. En canvi, disminueix el pes de l'ODS 7, energia assequible i no contaminant. Aquesta variació es reflecteix en un augment de les temàtiques relacionades amb persones, que passen a tenir una posició significativa respecte al posicionament en planeta. Des d'una perspectiva sectorial la sobreponderació més elevada és en els sectors de salut, industrials, béns bàsics i materials, i estem infraponderats en serveis de comunicació i finances. A més, continuem evitant el sector de l'energia. Destaca l'augment de l'exposició a tecnologia, al sector financer i serveis de comunicació i la disminució de pes en salut, industrials i consum discrecional. Al final del semestre la cartera està posicionada principalment en les temàtiques d'inclusió financera i digital (per exemple, Bharti Airtel i Intuit), eficiència, electrificació i digitalització (per exemple, Taiwan Semiconductor i ASML Holding) i sanitat pública (per exemple, Eli Lilly i Boston Scientific). En el període, augmentem l'exposició a inclusió digital i financera, així com a seguretat; en canvi, disminuïm eficiència, electrificació i digitalització i també alimentació sostenible i aigua i energies verdes. Hem mantingut posicions constructives en dòlar.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI AC World Index Euro Net en un 20% per a renda variable i els índexs ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% i ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% per a renda fixa. Aquests índexs únicament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons classes -25,71% (Cartera), -16,97% (Estàndar), -17,90% (Plus) i -12,63% (Premium) i el nombre de participis ha variat -21,51% (Cartera), -14,34% (Estàndar), -16,55% (Plus) i -10,45% (Premium). Les despeses del fons han estat 0,18%, 0,54%, 0,44% i 0,36% en les classes Cartera, Estàndar, Plus i Premium, les despeses indirectes de les quals són 0,00%. La rendibilitat del fons ha estat 1,72%, 1,35%, 1,45% i 1,53% en la classe Cartera, Estàndar, Plus, Premium, inferior a la de l'índex de referència (25% ICE Bank of America EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE Bank of America Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) de 3,19%.

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

La rendibilitat del fons ha estat 1,72%, 1,35%, 1,45% i 1,53% en la classe Cartera, Estàndar, Plus, Premium, inferior a la de l'índex de referència, 3,19%. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro 1,87%).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En renda variable, durant el període ens hem mogut entre la lleugera infraponderació i la sobreponderació, en la zona del 19%-21%, començant l'any en el 19,3%, incrementant exposició gradualment amb els EUA i Europa fins a arribar al 25% al maig i reduint-la al juny després de la convocatòria d'eleccions a França després dels resultats de les europees, restant la sobreponderació a Europa i matissant la dels EUA per acabar el període amb una exposició del 22,6%, per sobre del mandat neutral del 20%. Dins d'aquesta exposició, destaca una cartera global d'unes 100 companyies que estan enllaçades a un o diversos objectius de desenvolupament sostenible (ODS). Aquesta cartera manté un pes durant el període que es mou entre el 16% i el 18% del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un o diversos objectius de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF d'article 8 de la gamma iShares ESG Enhanced sobre MSCI de les àrees geogràfiques EUA, el Japó i Europa, a les quals s'afegeixen el mes de maig ETF article 9 de Dek a de la gamma MSCI Climate Change de les mateixes àrees geogràfiques. Aquestes posicions es complementen amb una cobertura parcial a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50, als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500 i en emergents per mitjà de futurs del MSCI Emerging Markets. Respecte al mandat al final del període destaca la sobreponderació als EUA i la infraponderació en altres desenvolupats com Austràlia i el Canadà, mentre que en la resta d'àrees mantenim posicions pròximes a la neutralitat. En el semestre es fa una rotació significativa de la cartera i s'incorpora un gran nombre de posicions, en què destaquen Eli Lilly, CrowdStrike Holdings i Bharti Airtel. Addicionalment, s'augmenta l'exposició a Trane Technologies, Jack Henry & Assoc. i Avangrid. Pel que fa a les vendes, es tanquen les posicions en Infineon, Zoetis i Encompass Health. Respecte a les vendes parcials de posicions destaquen Bank Rakyat, Crown Holdings i Danaher Corp. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat relativa han estat Taiwan Semiconductor, Boston Scientific i ASML Holding. En canvi, han llustrat de manera destacada no tenir posició en Nvidia així com no estar invertits en Microsoft i Amazon. Per sectors, contribució positiva respecte a l'índex d'industrials i salut; en canvi, tecnologia i financers empitjoren la rendibilitat. Les temàtiques amb més contribució de rendibilitat absoluta en el període han estat eficiència, electrificació i digitalització i sanitat pública. Quant a les posicions que complementen la cartera de valors, destaca l'aportació de l'ETF iShares MSCI USA ESG Enhanced des de principi d'any i la de l'ETF Deka MSCI USA Climate Change des de la seva adquisició el mes de maig. Les ETF d'Europa i el Japó d'iShares i de Dek a també aporten positivament encara que en menys grau. En canvi, il·lustra la rendibilitat la cobertura parcial de les posicions en emergents, els EUA i Europa per

mitjà de futurs.

En renda fixa, construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat que aproximadament és un 63% del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i en què incrementem crèdit, que preferim respecte de governs i quasigovernamentals. La resta de la renda fixa està invertit fonamentalment en bons a curt termini de governs europeus. En el tancament del període mantenim posicions de cobertura en corba europea per mitjà de futurs de Bund i Bobble. El període es tanca amb una durada lleugerament sobreponderada en la zona de 2,63 anys.

Quant a divises, destaca la posició en dòlar que hem anat incrementant fins a arribar al 16% a final del període i que ha contribuït positivament a la rendibilitat. En canvi, il·lustra la posició en iens, encara que és menys significativa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura i inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de cobertura i de palanquejament del període ha estat 0,56%. A tancament del període es mantenen cobertures tant en renda variable per cobrir parcialment l'exposició a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50, als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500 i a emergents per mitjà de futurs del MSCI Emerging Markets, com en renda fixa europea per mitjà de futurs del Bund i del Bobl, i de divisa per mitjà de futurs de l'eurodòlar.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,19 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,58%. 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 remuneració de la liquiditat és del 3,71%. Aquest fons pot invertir un percentatge del 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 en totes les classes ha estat 3,11%, superior a la del seu índex de referència, 2,77%, i a la de la lletra del tresor 0,12%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

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.

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 exciessiu 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.

A curt termini preveiem mantenir posicions pròximes a la neutralitat en durada, sobreponderar la part curta de la corba europea i infraponderar els trams intermedis i llargs, amb preferència per crèdit. Previsiblement matisarem les posicions en renda variable reduint la sobreponderació als EUA i tornant a sobreponderar lleugerament Europa en reduir-se la incertesa després de les eleccions franceses. Mantindrem posicions sobreponderades en dòlars i lleugerament en iens.

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 35.999.999,24 €, que representa un 6,26% 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.