

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3366
Data de registre: 23/01/2006
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (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 a renda variable oscil·larà entre el 20% i el 60%. 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	0,74	0,39	0,74	0,81
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,02	4,14	3,02	3,35

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 0/60 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	17.440.929,12	22.979.310,85	Període	221.609	12.7062	Comissió de gestió	0,66	0,66	Patrimoni
Nº de participis	3.576	4.585	2023	284.367	12.3749	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	500.804	11.8928	Comissió de gestió total	0,66	0,66	Mixta
			2021	813.906	14.3541	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	1.004.612,88	1.242.815,51	Període	5.321	5.2962	Comissió de gestió	0,27	0,27	Patrimoni
Nº de participis	120	146	2023	6.383	5.1363	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	7.580	4.8943	Comissió de gestió total	0,27	0,27	Mixta
			2021	4.337	5.8569	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	23.379.800,00	29.686.030,60	Període	285.941	12.2302	Comissió de gestió	0,80	0,80	Patrimoni
Nº de participis	23.427	28.706	2023	354.100	11.9282	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	528.244	11.4962	Comissió de gestió total	0,80	0,80	Mixta
			2021	750.186	13.9152	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	1.352.037,33	1.904.367,30	Període	7.106	5.2556	Comissió de gestió	0,56	0,56	Patrimoni
Nº de participis	13	20	2023	9.738	5.1135	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	16.683	4.9045	Comissió de gestió total	0,56	0,56	Mixta
			2021	37.513	5.9077	Comissió de dipositari	0,05	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	2,68	0,68	1,98	4,61	-1,99	4,05	-17,15		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	3,11	0,90	2,20	4,83	-1,78	4,94	-16,44		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,73	02-04-24	-0,81	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	2,53	0,61	1,91	4,53	-2,06	3,76	-17,38		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	2,78	0,73	2,03	4,66	-1,94	4,26	-16,98		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,74	02-04-24	-0,82	17-01-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,74	05-06-24	0,74	05-06-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight	4,08	4,12	4,04	4,27	4,94	4,89	8,09		
10%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 40%, ML Green Social									
Sustainable (Open) 50%									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR històric **	4,43	4,43	4,43	4,43	4,44	4,43	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR històric **	4,36	4,36	4,36	4,36	4,36	4,36	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR històric **	4,45	4,45	4,46	4,46	4,46	4,46	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,53	4,60	4,48	4,95	5,06	5,12	7,15		
VaR històric **	4,41	4,41	4,42	4,42	4,42	4,42	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 0/60 RV, FI

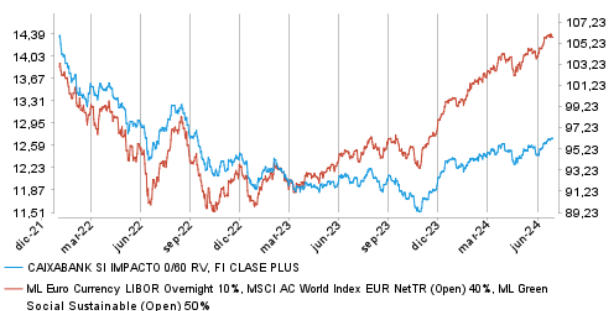
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE PLUS	0,73	0,36	0,36	0,37	0,37	1,45		1,58
CLASE CARTERA	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60		
CLASE ESTANDAR	0,87	0,43	0,43	0,44	0,44	1,74		1,86
CLASE PREMIUM	0,63	0,31	0,31	0,32	0,32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

* 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

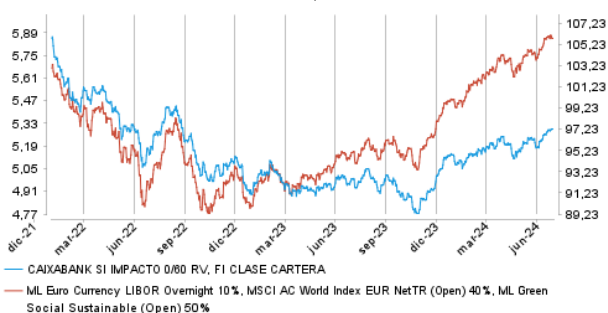
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



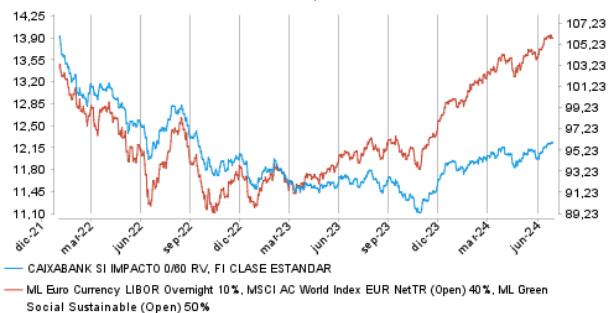
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



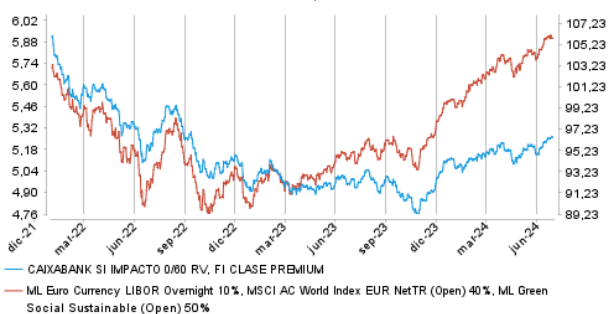
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

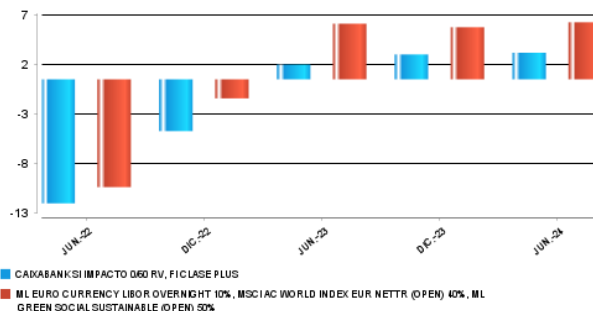


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

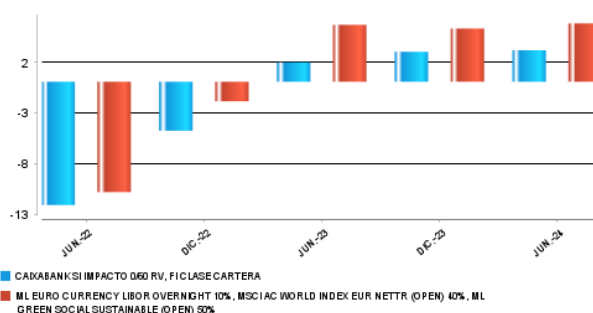


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

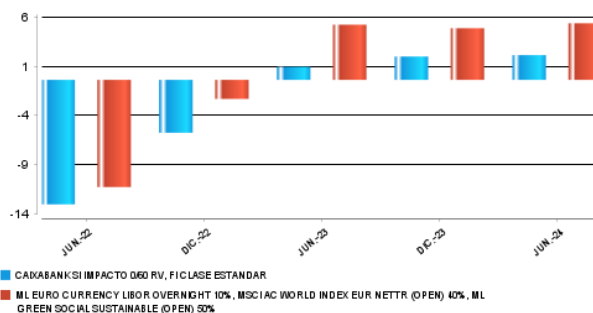
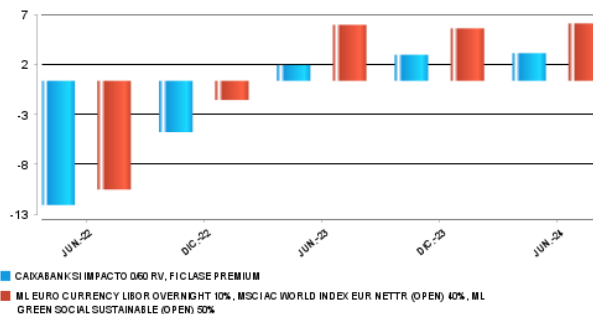


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	500.125	96,18	589.751.874	90,10
* Cartera interior	26.137	5,03	18.188.493	2,78
* Cartera exterior	469.332	90,26	565.625.674	86,41
* Interessos cartera inversió	4.656	0,90	5.937.707	0,91
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	18.853	3,63	63.896.424	9,76
(+/-) RESTA	997	0,19	940.100	0,14
TOTAL PATRIMONI	519.976	100,00	654.588.398	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)	654.588	839.046.860	654.588.398	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-25,63	-26,71	-25,63	-24,66
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,43	1,74	2,43	9,26
(+) Rendiments de gestió	3,24	2,57	3,24	-1,00
+ Interessos	0,76	0,84	0,76	-28,91
+ Dividends	0,23	0,20	0,23	-8,50
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,67	1,46	-0,67	-135,91
± Resultats en renda variable (fetes o no)	2,13	-0,32	2,13	-618,91
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,23	0,18	-0,23	-199,97
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,03	0,29	1,03	177,86
± Altres resultats	-0,01	-0,08	-0,01	-87,59
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,82	-0,83	-0,82	-22,10
- Comissió de gestió	-0,73	-0,74	-0,73	-22,44
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,05	-22,57
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-25,42
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-23,47
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,03	-0,03	-11,28
(+) Ingressos	0,01	0,00	0,01	135,47
+ 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	135,47
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	519.975.710	654.588.398	519.975.710	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

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

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

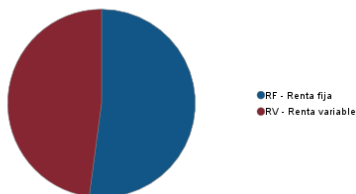
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	2.444	0,47	0	0,00
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.522	0,48	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.390	0,27	3.751	0,57
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.813	0,73	5.163	0,79
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.107	0,21	2.663	0,41
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	3.135	0,60	3.614	0,55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

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

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.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	3.010	Cobertura
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	3.010	
EUR/USD	6.629	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	6.629	
Total Operativa en Derivats Obligacions	9.639	

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 fulllet 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 dividendes) 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 10.506,95 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 dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 9.373.706,97 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 13.631.110,85 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 4.476.092,43 €. 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 536.022.137,26 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,51%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió llibre d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,78 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa un 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'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.

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

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

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

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

La comentada bona evolució dels mercats de variable en el període ha tingut un impacte positiu en la rendibilitat del fons, mentre que l'aportació de la renda fixa ha estat menys significativa. En renda fixa, la pujada de les TIR des de l'inici de l'any ha perjudicat la part de la cartera construïda amb deute públic de diversos membres de l'euro. No obstant això,

ens ha afavorit la sobreexposició en els trams curts de la corba europea, en què se centra la inversió, amb la meritació de cupó compensant la pujada de les TIR. També han contribuït les posicions en crèdit, afavorides igualment per la meritació de cupó i per l'estreñiment de diferencials. Les posicions en renda variable van aportar notablement a la rendibilitat del fons, sobretot les relatives a la borsa estatunidenca, en què el fons manté l'exposició més gran en aquesta classe d'actiu. La posició en dòlar estatunidenc per l'apreciació d'aquesta moneda respecte de l'euro en el semestre.

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

El fons té un doble objectiu, de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Durant aquest període l'estructura del fons ha mantingut un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat en la zona del 55%-65%, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, i destaquen les posicions en bons verds, sostenibles i socials, seguida dels lligats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera la posició en governs i quasigovernos. La durada s'ha mogut en el rang entre els 2,3 i els 2,6 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 en la mateixa línia que la de referència (2,35 anys), que incrementem durant la primera part fins a 2,6 anys i després vam reduir al juny fins als 2,3 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 sobreponderats, incrementant exposició de manera gradual des del començament del període, conforme les dades d'inflació i els comentaris dels bancs centrals acostaven la possibilitat d'un pivot en les seves polítiques monetàries. Comencem el semestre amb una exposició al voltant del 39,5% i acabem al voltant del 46,0% (40% de referència). Dins de l'exposició a renda variable destaca una cartera global centrada en accions que tinguin potencial de revaloració i contribueixen 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 solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex de referència és: 40% MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 50% ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes en un -22,07% (Plus), -19,25% (Estàndar), -27,03% (Premium) i -16,65% (Cartera) i el nombre de particips ha variat en un -22,04% (Plus), -18,37% (Estàndar), -35,00% (Premium) i -17,81% (Cartera). Les despeses directes del fons han estat 0,72%, 0,86%, 0,62% i 0,29% per a les classes Plus, Estàndar, Premium i Cartera, i les despeses indirectes són 0,00% per a totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat 2,68%, 2,53%, 2,78% i 3,11% en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, 5,77%.

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

La rendibilitat del fons ha estat 2,68%, 2,53%, 2,78% i 3,11% en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta internacional 5,41%).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En renda variable, hem incrementat exposició de manera gradual des del començament del període. Comencem el semestre amb una exposició al voltant del 39,5% i incrementem exposició gradualment principalment amb els EUA i Europa, i en menys grau amb el Japó, fins a arribar al 46% al juny, per sobre del mandat neutral del 40%. 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 32% i el 35% del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un o diversos objectius de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF d'article 8 de la gamma iShares ESG Enhanced sobre MSCI de les àrees geogràfiques EUA, el Japó i Europa, a les quals s'afegeixen el mes de maig ETF article 9 de Deka de la gamma MSCI Climate Change de les mateixes àrees geogràfiques. Durant el semestre tanquem les cobertures parcials que teníem obertes a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50 i als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500. Respecte al mandat, al final del període destaca la sobreponderació als EUA, Europa i emergents, i en menys grau el Japó, mentre que estem infraponderats en altres desenvolupats com ara Austràlia i el Canadà. 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. Adicionalment, s'augmenta l'exposició a Trane Technologies, Jack Henry & Assoc. i Avangrid. Pel que fa a les vendes, es tanquen les posicions en Infineon, Zoetis i Encompass Health. Respecte a les vendes parcials de posicions destaquen Bank Rakyat, Crown Holdings i Danaher Corp. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat relativa han estat Taiwan Semiconductor, Boston Scientific i ASML Holding. En canvi, han il·lustrat de manera destacada no tenir posició en Nvidia així com no estar invertits en Microsoft i Amazon. Per sectors, contribució positiva respecte a l'índex d'industrials i salut; en canvi, tecnologia i financeres 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 Deka també aporten positivament encara que en menys grau. En canvi, il·lustra la rendibilitat, fins que la tanquem, la cobertura parcial de les posicions als 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 50% 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. A tancament del període mantenim posicions de cobertura en corba europea per mitjà de futurs de Bund. El període es tanca amb una durada en la mateixa línia que la de referència, en la zona de 2,33 anys. Quant a divises, destaca la posició en dòlar que hem anat incrementant fins a arribar al 28,7% a final del període i que ha contribuït positivament a la rendibilitat. En canvi, il·lustra la posició en ien, encara que és menys significativa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura i inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de cobertura del període ha estat 0,18%. A tancament del període es mantenen cobertures en renda fixa per cobrir parcialment l'exposició als bons europeus per mitjà de futurs sobre el Bund i també una cobertura parcial sobre el dòlar estatunidenc per mitjà de futurs sobre euro/dòlar. En renda variable no hi havia posicions de cobertura.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva era l'11,49% del fons, i tots els actius pertanyen a les gestores BlackRock i Deka. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 3,02%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 4,53%, superior a la del seu índex de referència, 4,08%, 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 CREDIT 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.

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 dèficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Quant a l'actuació previsible del fons, en renda fixa probablement mantenim una exposició entre neutral i sobreponderats, centrats principalment en els trams curts de les corbes, per aprofitar la meritació que ofereixen les TIR actuals, i infraponderats en els trams mitjans i llargs. Així i tot, no descartem prendre posicions tàctiques en els trams mitjans i llargs en possibles moviments a l'alça de les TIR d'aquests terminis. En renda variable, després de la revaloració de les borses en la primera part de l'any, i partint de nivells clarament sobreponderats, estarem molt a l'aguait per intentar protegir-nos en cas que es materialitzi algun dels riscos apuntats. Intentarem extreure rendibilitat addicional per a la cartera per mitjà de la presa de posicions de valor relatiu entre diverses geografies. Anirem gestionant de manera tàctica l'exposició a divisa segons els canvis de política monetària dels bancs centrals. L'oportunitat següent pot ser el ien, si el Banc Central Japonès confirma definitivament el canvi en la seva política monetària, la Fed inicia la fase de retallades del seu tipus de referència i el BCE continua el camí obert al juny.

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)