

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2342

Fecha de registro: 06/04/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,09	0,43	1,09	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,56	4,29	4,56	3,77

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

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	384.434,26	609.125,08	Período	1.980	5.1511	Comisión de gestión	0,72	0,72	Patrimonio
Nº de partícipes	14	18	2023	2.959	4.8579	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.505	4.6368	Comisión de gestión total	0,72	0,72	Mixta
			2021	6.955	5.7780	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.717.160,50	8.405.241,70	Período	96.167	14.3166	Comisión de gestión	0,97	0,97	Patrimonio
Nº de partícipes	9.513	11.523	2023	113.768	13.5353	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	169.075	12.9839	Comisión de gestión total	0,97	0,97	Mixta
			2021	176.572	16.2604	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	755.838,89	899.594,94	Período	4.014	5.3103	Comisión de gestión	0,29	0,29	Patrimonio
Nº de partícipes	89	102	2023	4.484	4.9840	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.779	4.7113	Comisión de gestión total	0,29	0,29	Mixta
			2021	964	5.8141	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.596.077,72	4.614.100,86	Período	53.084	14.7616	Comisión de gestión	0,88	0,88	Patrimonio
Nº de partícipes	882	1.073	2023	64.339	13.9440	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	112.149	13.3525	Comisión de gestión total	0,88	0,88	Mixta
			2021	148.938	16.6926	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,03	1,60	4,36	5,29	-3,47	4,77	-19,75		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,77	1,48	4,23	5,16	-3,59	4,25	-20,15		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,55	1,85	4,61	5,55	-3,24	5,79	-18,97		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,12	02-04-24	-1,12	02-04-24			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,86	1,52	4,28	5,20	-3,55	4,43	-20,01		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24			--	
Rentabilidad máxima (%)		1,23	05-06-24	1,23	05-06-24			--	

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * 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 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	6,53	6,36	6,69	7,07	7,47	7,83	13,13		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR histórico **	6,97	6,97	7,01	7,04	7,08	7,04	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR histórico **	7,01	7,01	7,05	7,09	7,12	7,09	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR histórico **	6,89	6,89	6,93	6,96	7,00	6,96	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	6,89	6,93	6,88	7,97	7,44	8,06	12,62		
VaR histórico **	7,00	7,00	7,04	7,07	7,11	7,07	0,00		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

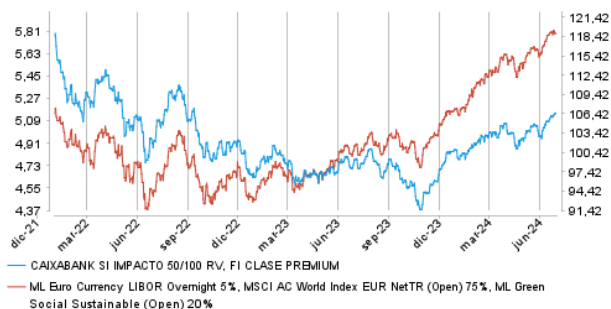
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019
CLASE PREMIUM	0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,61		
CLASE ESTANDAR	1,06	0,53	0,53	0,53	0,53	2,11		2,27
CLASE SIN RETRO	0,33	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64		
CLASE PLUS	0,97	0,49	0,48	0,49	0,49	1,93		2,10

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

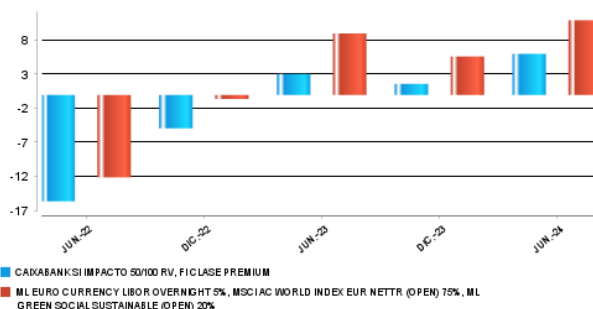
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

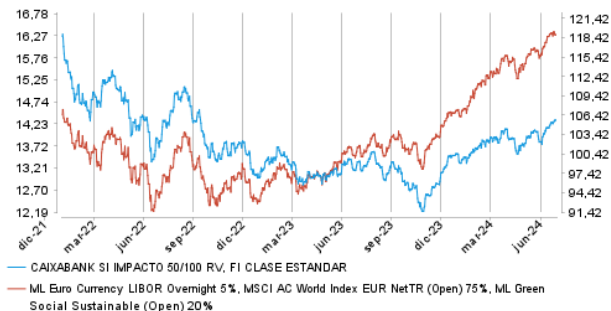
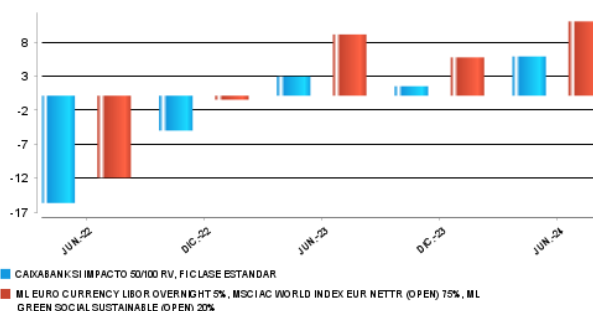


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

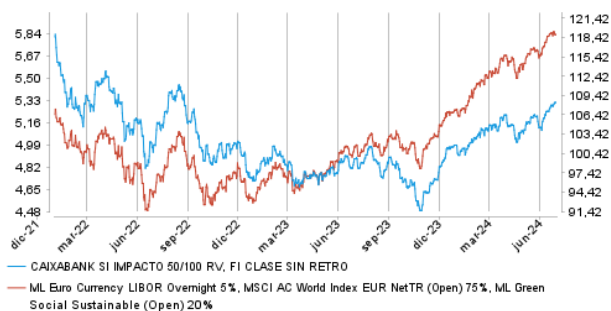
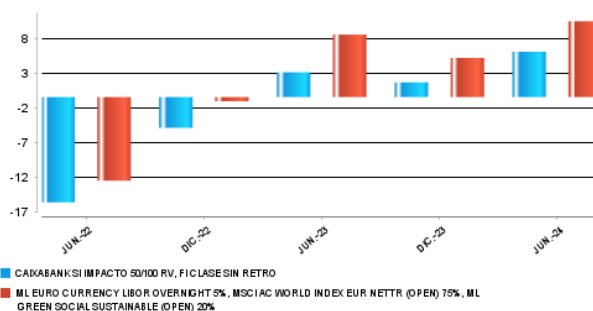


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

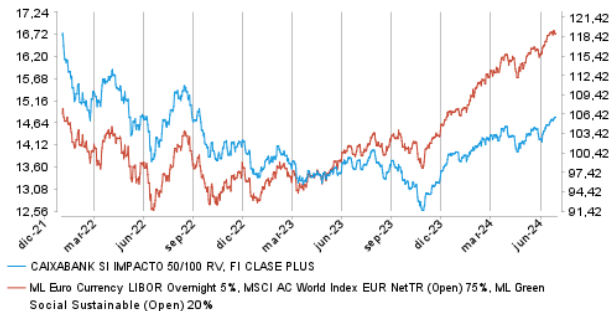
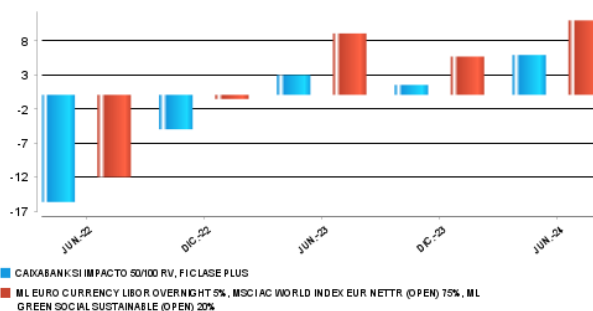


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	150.555	96,98	177.287.786	95,55
* Cartera interior	3.806	2,45	2.653.722	1,43
* Cartera exterior	146.324	94,25	173.993.576	93,77
* Intereses cartera inversión	426	0,27	640.488	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.196	2,70	7.210.803	3,89
(+/-) RESTO	493	0,32	1.050.878	0,57
TOTAL PATRIMONIO	155.245	100,00	185.549.466	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	185.549.466	240.488.911	185.549.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,60	-26,77	-23,60	-29,08
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,58	0,49	5,58	819,73
(+) Rendimientos de gestión	6,63	1,52	6,63	249,92
+ Intereses	0,29	0,37	0,29	-35,75
+ Dividendos	0,42	0,35	0,42	-4,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,53	-0,23	-134,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,87	-0,52	3,87	-693,92
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,11	-0,21	54,98
± Resultado en IIC (realizadas o no)	2,51	0,88	2,51	129,36
± Otros Resultados	-0,02	0,02	-0,02	-174,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,04	-1,06	-18,60
- Comisión de gestión	-0,92	-0,93	-0,92	-20,69
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-20,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-7,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	49,92
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	27,96
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-56,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-56,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	155.244.613	185.549.466	155.244.613	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,400 2034-04-3	EUR	439	0,28	0	0,00
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	352	0,23	358	0,19
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	684	0,44	100	0,05
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	495	0,32	497	0,27
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	402	0,26	404	0,22
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.371	1,53	1.359	0,73
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	199	0,13	203	0,11
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	198	0,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		397	0,26	203	0,11
TOTAL RENTA FIJA		2.769	1,79	1.562	0,84
TOTAL RENTA FIJA		2.769	1,79	1.562	0,84
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE		1.037	0,67	1.092	0,59
TOTAL INTERIOR		3.806	2,46	2.654	1,43
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	0	0,00	1.180	0,64
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	882	0,48
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	377	0,24	390	0,21
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	273	0,18	276	0,15
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	395	0,25	406	0,22
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	191	0,10
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	217	0,14	221	0,12
BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	0	0,00	285	0,15
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	0	0,00	787	0,42
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	0	0,00	306	0,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	313	0,17
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	0	0,00	0	0,00
BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	0	0,00	187	0,10
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	351	0,23	383	0,21
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	158	0,10	79	0,04
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	177	0,11	183	0,10
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		1.949	1,25	6.068	3,28
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	622	0,40	317	0,17
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	419	0,27	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	448	0,24
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	205	0,11
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	257	0,14
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	91	0,06	93	0,05
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	243	0,13
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	164	0,11	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	93	0,06	285	0,15
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	282	0,18	189	0,10
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	0	0,00	419	0,23
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	177	0,11	360	0,19
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	323	0,21	332	0,18
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	90	0,06	632	0,34
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	175	0,11	621	0,33
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	0	0,00	264	0,14
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	0	0,00	168	0,09
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	176	0,11	0	0,00
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	0	0,00	377	0,20
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	172	0,11	783	0,42
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	338	0,22	347	0,19
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	90	0,06	360	0,19
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	191	0,12	193	0,10
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	297	0,19	304	0,16
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	89	0,06	185	0,10
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	0	0,00	289	0,16
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	204	0,13	0	0,00
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	0	0,00	425	0,23
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	0	0,00	605	0,33
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	411	0,26	420	0,23
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	103	0,07	104	0,06
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	518	0,33	315	0,17
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	200	0,13	207	0,11
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	203	0,13	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	209	0,11
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	157	0,10	154	0,08
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	98	0,06	490	0,26
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	101	0,06	103	0,06
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	282	0,18	285	0,15
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	393	0,21
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	279	0,18	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	190	0,12	285	0,15

BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	193	0,12	192	0,10
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	93	0,05
BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	96	0,05
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	456	0,25
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	94	0,06	95	0,05
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	231	0,15	241	0,13
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	174	0,09
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	60	0,03
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	476	0,31	469	0,25
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	368	0,24	366	0,20
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	0	0,00	250	0,13
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	455	0,29	449	0,24
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	539	0,29
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	0	0,00	166	0,09
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	445	0,29	443	0,24
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	367	0,24	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	241	0,13
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	0	0,00	562	0,30
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	330	0,21	330	0,18
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	288	0,19	173	0,09
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	434	0,28	432	0,23
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	194	0,13	194	0,10
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	191	0,12	680	0,37
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	696	0,45	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	102	0,07	270	0,15
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	101	0,07	410	0,22
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	198	0,13	404	0,22
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	103	0,07	210	0,11
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	405	0,26	411	0,22
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	303	0,16
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	183	0,12	180	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	720	0,46	204	0,11
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	211	0,14	213	0,11
BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	324	0,21	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	306	0,20	307	0,17
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	101	0,06	319	0,17
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	265	0,17	267	0,14
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	536	0,35	541	0,29
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	0	0,00	230	0,12
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	102	0,07	421	0,23
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	99	0,06	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	198	0,13	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	91	0,06	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	101	0,07	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	197	0,13	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	296	0,19	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	250	0,16	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	104	0,07	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	100	0,06	0	0,00
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	271	0,17	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	148	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		17.006	10,97	23.057	12,37
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	112	0,07	112	0,06
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	0	0,00	192	0,10
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	98	0,05
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	501	0,32	493	0,27
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	384	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		613	0,39	1.279	0,69
TOTAL RENTA FIJA		19.567	12,61	30.403	16,34
TOTAL RENTA FIJA		19.567	12,61	30.403	16,34
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	491	0,32	891	0,48
ACCIONES UMICORE SA	EUR	173	0,11	822	0,44
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	333	0,21	1.440	0,78
ACCIONES CIA DE SANEAMIENTO BA	BRL	776	0,50	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	217	0,14	1.841	0,99
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	419	0,27	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	811	0,44
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.418	0,91	1.718	0,93
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	656	0,42	1.445	0,78
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	521	0,34	1.999	1,08
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	0	0,00	1.236	0,67
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	248	0,16	454	0,24
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	1.158	0,75	0	0,00
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	1.429	0,92	0	0,00
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	0	0,00	640	0,34
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	1.833	0,99
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	539	0,35	1.056	0,57
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	714	0,38
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	1.443	0,78
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	1.352	0,87	0	0,00

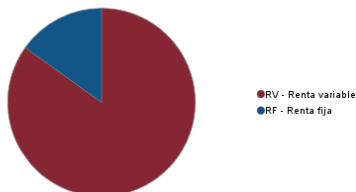
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.402	0,90	0	0,00
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	611	0,39	1.978	1,07
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.872	1,21	2.517	1,36
ACCIONES HALMA PLC	GBP	581	0,37	1.479	0,80
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.534	0,99	1.905	1,03
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.876	1,21	2.741	1,48
ACCIONES WISE PLC	GBP	631	0,41	1.838	0,99
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	455	0,29	1.972	1,06
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	457	0,29	3.135	1,69
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	590	0,38	854	0,46
ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	836	0,45
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.257	1,45	442	0,24
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	235	0,15	589	0,32
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	571	0,37	522	0,28
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	847	0,55	1.315	0,71
ACCIONES SVN LTD	INR	738	0,48	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	489	0,31	650	0,35
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.686	1,73	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	924	0,60	1.588	0,86
ACCIONES ENEL SPA	EUR	529	0,34	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	975	0,53
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	488	0,31	1.040	0,56
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	1.366	0,74
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	674	0,43	0	0,00
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.336	0,86	2.272	1,22
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	420	0,27	1.221	0,66
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	531	0,34	946	0,51
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.981	1,92	1.467	0,79
ACCIONES MOWI ASA	NOK	444	0,29	0	0,00
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.141	0,73	1.622	0,87
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.833	2,47	4.135	2,23
ACCIONES MEMORY TECHNOLOGY I	TWD	230	0,15	0	0,00
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	456	0,29	0	0,00
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	473	0,30	0	0,00
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	433	0,28	0	0,00
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	240	0,15	701	0,38
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	218	0,14	0	0,00
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.059	0,68	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	705	0,45	2.051	1,11
ACCIONES AVANGRID INC	USD	2.189	1,41	396	0,21
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	240	0,15	416	0,22
ACCIONES BADGER METER INC	USD	470	0,30	531	0,29
ACCIONES BALL CORP	USD	1.177	0,76	0	0,00
SOCIMI BXP INC	USD	253	0,16	1.042	0,56
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.610	1,68	3.168	1,71
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	247	0,16	0	0,00
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	443	0,29	1.628	0,88
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.335	0,86	0	0,00
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	2.969	1,91	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	201	0,13	2.920	1,57
ACCIONES DANAHER CORP	USD	257	0,17	2.577	1,39
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	361	0,19
ACCIONES DEXCOM INC	USD	222	0,14	1.461	0,79
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	555	0,30
ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.289	1,47	1.725	0,93
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	500	0,32	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	0	0,00	1.753	0,94
ACCIONES JETSY INC	USD	0	0,00	551	0,30
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	256	0,17	583	0,31
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	468	0,25
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.744	1,12	970	0,52
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.878	1,21	1.150	0,62
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.355	0,87	1.495	0,81
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	836	0,54	940	0,51
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.193	1,41	266	0,14
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	256	0,17	841	0,45
ACCIONES JCF INTERNATIONAL IN	USD	541	0,35	1.154	0,62
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	894	0,58	1.265	0,68
ACCIONES INTUIT INC	USD	2.645	1,70	1.812	0,98
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	540	0,35	1.039	0,56
ACCIONES QVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	629	0,34
ADR LI AUTO INC	USD	100	0,06	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.821	2,46	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.320	0,85	2.164	1,17
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	265	0,17	510	0,27
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	514	0,33	0	0,00
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	1.541	0,83
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	331	0,21	0	0,00
ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	615	0,33
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	442	0,28	0	0,00
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	447	0,24

ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.611	1,68	1.149	0,62
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	889	0,57	0	0,00
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.245	0,80	2.365	1,27
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	268	0,17	624	0,34
ADR SEA LTD	USD	934	0,60	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	650	0,42	701	0,38
ACCIONES STRIDE INC	USD	1.494	0,96	538	0,29
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.503	0,97	597	0,32
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	488	0,31	0	0,00
ACCIONES TESLA INC	USD	499	0,32	1.440	0,78
ACCIONES TOAST INC	USD	279	0,18	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.342	0,86	1.470	0,79
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	419	0,27	785	0,42
ACCIONES VERALTO CORP	USD	288	0,19	368	0,20
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	438	0,28	1.364	0,73
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	188	0,12	925	0,50
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	285	0,18	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1.766	1,14	1.139	0,61
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	0	0,00	694	0,37
ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	1.967	1,06
ACCIONES ZSCALER INC	USD	259	0,17	0	0,00
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	0	0,00	759	0,41
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.156	0,74	1.754	0,95
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	325	0,21	1.143	0,62
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		97.334	62,63	117.257	63,21
TOTAL RENTA VARIABLE		97.334	62,63	117.257	63,21
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.546	1,00	0	0,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	1.488	0,96	0	0,00
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	10.371	6,68	0	0,00
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	3.526	2,27	3.420	1,84
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	1.558	1,00	0	0,00
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	10.934	7,04	22.914	12,35
TOTAL IIC		29.423	18,95	26.334	14,19
TOTAL EXTERIOR		146.325	94,19	173.994	93,74
TOTAL INVERSION FINANCIERA		150.131	96,65	176.647	95,17

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
MSCI Emerging Markets USD RT	796	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	796	
Total Operativa Derivados Obligaciones	796	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 3.272,96 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.557.833,99 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.210.687,77 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 546.715,99 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.862.164,72 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,78 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%. Este entorno descrito de subidas en las bolsas ha sido muy favorable para el fondo, que ha mantenido durante el período un nivel medio de inversión en renta variable entre el 78% y el 80%, seguido de la divisa, mientras que la renta fija se ha quedado rezagada. En cuanto a la renta variable destaca la aportación de la bolsa americana en la que el fondo tiene

la mayor exposición y que ha tenido muy buen comportamiento en el periodo, también ha contribuido positivamente la exposición a dólar. En cuanto a la renta fija, el repunte de tires afecta negativamente, aunque se ve compensado por el carry de las posiciones y por el estrechamiento de los diferenciales de crédito

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 18% y el 25%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, sostenibles y sociales, seguida de los ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la de gobiernos y cuasigubernamentales. La duración se ha movido en el rango entre los 0,65 y los 0,95 años, empezando el periodo con la duración ligeramente infraponderada en 0,85 frente al mandato de 0,9. Durante los cuatro primeros meses del periodo nos movemos en los niveles cerca de la neutralidad sin cambios relevantes en los niveles de duración y ya en mayo reducimos paulatinamente la duración hasta la zona de 0,65 en la que terminamos el periodo.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 73% y el 82%, Comenzamos el semestre infraponderados en la zona del 73%, pero ya durante el mes de enero alcanzamos la neutralidad con el mandato del 75% a medida que ganamos más confianza con la subida del mercado según los datos de inflación y los comentarios de los Bancos Centrales acercaban la posibilidad de un pivote en sus políticas monetarias. Así finalizamos el periodo en la zona del 81%. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones que tengan potencial de revalorización a la vez que contribuyen a solucionar los principales problemas identificados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Respecto a las temáticas que quiere afrontar, dicha cartera de valores tiene una mayor exposición a los ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura, 3 Salud y Bienestar y 8 Trabajo Decente y Crecimiento Económico. En el periodo aumenta la ponderación de los ODS 9 y 1 Fin de la Pobreza. En cambio, disminuye el peso del ODS 7 Energía asequible y no contaminante. Esta variación se refleja en un aumento de las temáticas relacionadas con Personas, que pasan a tener una posición significativa respecto a al posicionamiento en Planeta. Desde una perspectiva sectorial la mayor sobreponderación se encuentra en los sectores de salud, industriales, utilities y materiales y estamos infraponderados en servicios de comunicación y finanzas, además de que seguimos evitando el sector de la energía. Destaca el aumento de la exposición a tecnología, al sector financiero y servicios de comunicación y la disminución de peso en salud, industriales y consumo discrecional. Al final del semestre la cartera está posicionada principalmente en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital (ejemplo: Bharti Airtel e Intuit), Eficiencia, Electrificación y Digitalización (ejemplo: Taiwan Semiconductor y ASML Holding) y Sanidad Pública (ejemplo: Eli Lilly y Boston Scientific). En el periodo, aumentamos la exposición a Inclusión Digital y Financiera, así como a Seguridad; en cambio, disminuimos Eficiencia, Electrificación y Digitalización y también Alimentación Sostenible y Agua y Energías Verdes. Hemos mantenido posiciones constructivas en dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. Con el cambio de política de inversión el nuevo índice de referencia es: 75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido un -15,47%, el de la clase plus ha disminuido un -17,49%, la clase Premium un -33,09% y en la clase cartera un -10,48%. El número de participes se ha reducido en un -17,44% en la clase estándar, en un -17,80% en la clase plus, un -22,22% en la clase Premium, y un -12,75% en la clase cartera. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,97%, 0,81%, 0,33% y 1,06% para las Plus, Premium, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,77%, 5,86%, 6,03% y 6,55% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia (75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)) de 10,94%

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,77%, 5,86%, 6,03% y 6,55% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional 15,77%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición entre el 73% y el 82%, cerrando el periodo en la parte alta de ese rango en el 81% por encima del mandato neutral del 75%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 60% y el 63% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de art. 8 de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU, Japón y Europa, a las que se añaden en el mes de mayo ETFs art. 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de las mismas áreas geográficas. Dichas posiciones se complementan con una cobertura parcial en emergentes a través de futuros del MSCI emerging markets. Con respecto al mandato al final del periodo destaca la sobreponderación en EEUU y la infraponderación en otros desarrollados como Australia y Canadá, mientras que en el resto de áreas mantenemos posiciones cercanas a la neutralidad. En el semestre se realiza una rotación significativa de la cartera, incorporando un gran número de posiciones, destacando Eli Lilly, CrowdStrike Holdings y Bharti Airtel. Adicionalmente, se aumenta la exposición a Trane Technologies, Jack Henry & Assoc. y Avangrid. En el lado de las ventas, se cierran las posiciones en Infineon, Zoetis y Encompass Health. Respecto a las ventas parciales de posiciones destacan Bank Rakyat, Crown Holdings y Danaher Corp. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad relativa han sido Taiwan Semiconductor, Boston Scientific y ASML Holding. En cambio, han lastrado de forma destacada no tener posición en Nvidia así como no estar invertidos en Microsoft y Amazon. Por sectores, contribución positiva respecto al índice de industriales y salud; en cambio, tecnología y financieras empeoran la rentabilidad. Las temáticas con mayor contribución de rentabilidad absoluta en el periodo han sido Eficiencia, Electrificación y Digitalización y Sanidad Pública. En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de la ETFs ishares MSCI USA ESG Enhanced desde principio de año y la de la ETF Deka MSCI USA Climate Change desde su adquisición en el mes de mayo. Las ETFs de Europa y Japón de ishares y de Deka aportan también positivamente aunque en menor medida. En cambio, lastran la rentabilidad la cobertura parcial de las posiciones en emergentes a través de futuros.

En renta fija, construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 15% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde incrementamos crédito pasando a preferirlo frente a gobiernos y cuasigubernamentales. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. El periodo se cierra con una duración infraponderada en la zona de 0,65 años.

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que hemos ido incrementando hasta llegar al 53% a final del periodo y que ha contribuido positivamente a la rentabilidad. En cambio, lastra la posición en yen, aunque es menos significativa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y apalancamiento del periodo ha sido del 3,05%. A cierre del periodo se mantenían coberturas en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y en los mercados Emergentes con futuros sobre el MSCI Emerging Markets.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 19,80% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Dikka.

La remuneración de la liquidez es del 4,56%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de todas las clases es de 6,89 y ha sido superior a la de su índice de referencia (6,53) a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,12).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

que es la base de nuestra visión.

En cuanto al fondo, mantenemos la visión constructiva en activos de riesgo para la segunda mitad del año y nuestro posicionamiento se vería muy favorecido si se cumplen esas expectativas. En este sentido mantenemos la sobreponderación en renta variable.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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