

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,31	0,61	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,71	3,87	3,71	2,92

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	22.564.371,97	27.545.619,51	28.133	32.851	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PLUS	17.442.822,66	21.555.089,61	4.317	5.171	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	1.909.741,25	2.219.232,67	180	201	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
SIN RETRO	555.880,37	761.107,38	73	93	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	315.684	380.225	527.500	578.142
PLUS	EUR	256.535	312.470	475.114	615.490
PREMIUM	EUR	28.742	32.896	46.606	74.264
SIN RETRO	EUR	3.055	4.112	4.506	2.407

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	13,9904	13,8035	13,2394	15,3263
PLUS	EUR	14,7072	14,4963	13,8761	16,0313
PREMIUM	EUR	15,0501	14,8233	14,1679	16,3439
SIN RETRO	EUR	5,4951	5,4023	5,1445	5,9127

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,35	0,37	0,98	4,10	-0,90	4,26	-13,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	02-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
Ibex-35	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 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ML Green Social Sustainable (Open) 55%	2,77	2,87	2,67	2,88	3,49	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,24	3,25	3,26	3,25	0,00		

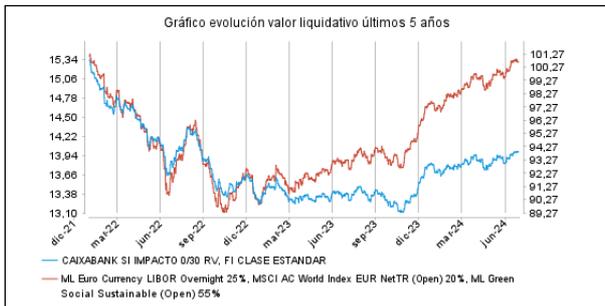
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

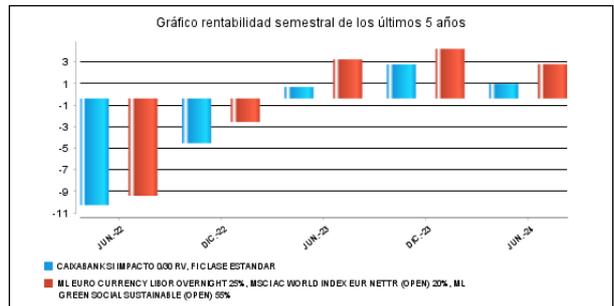
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08			1,15

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,45	0,42	1,03	4,15	-0,85	4,47	-13,44		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	02-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
Ibex-35	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 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ML Green Social Sustainable (Open) 55%	2,77	2,87	2,67	2,88	3,49	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,22	3,23	3,24	3,23	0,00		

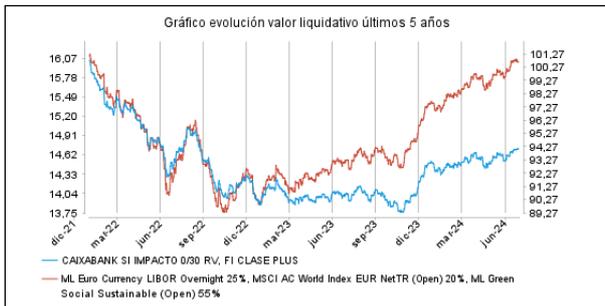
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

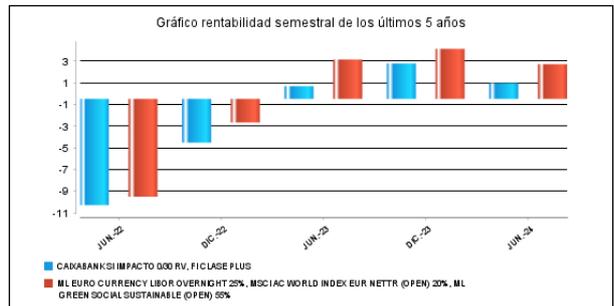
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88			0,95

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,53	0,45	1,07	4,19	-0,82	4,63	-13,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	02-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
Ibex-35	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 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ML Green Social Sustainable (Open) 55%	2,77	2,87	2,67	2,88	3,49	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23	3,22	0,00		

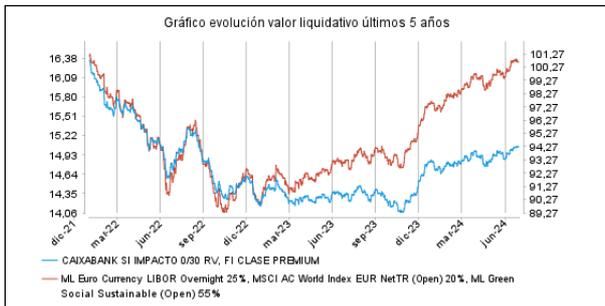
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

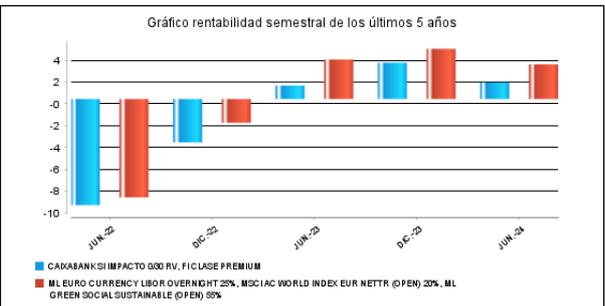
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73			0,80

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,72	0,54	1,17	4,29	-0,72	5,01	-12,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	02-04-2024	-0,54	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	15-05-2024	0,49	15-05-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,20	3,02	3,33	3,36	3,45	4,82		
Ibex-35	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 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ML Green Social Sustainable (Open) 55%	2,77	2,87	2,67	2,88	3,49	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,18	3,19	3,19	3,19	0,00		

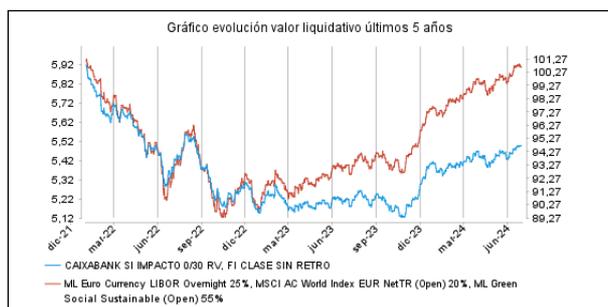
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

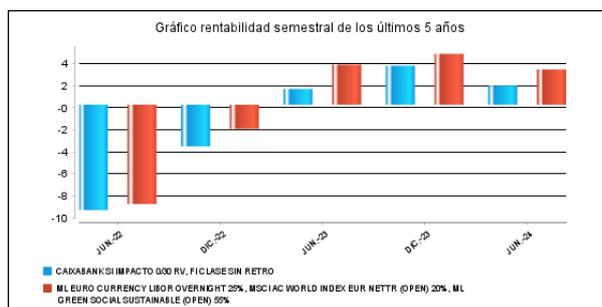
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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 partícipes*	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	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 Liq. Constante de Deuda Pública	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	581.296	96,24	690.942	94,69
* Cartera interior	70.562	11,68	49.523	6,79
* Cartera exterior	504.639	83,55	634.456	86,95
* Intereses de la cartera de inversión	6.095	1,01	6.963	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.240	3,35	36.229	4,96
(+/-) RESTO	2.479	0,41	2.533	0,35
TOTAL PATRIMONIO	604.015	100,00 %	729.703	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	729.703	870.053	729.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,33	-20,48	-20,33	-17,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	2,82	1,31	-61,58
(+) Rendimientos de gestión	1,80	3,33	1,80	-55,25
+ Intereses	0,90	0,99	0,90	-24,97
+ Dividendos	0,12	0,10	0,12	-0,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,76	2,06	-0,76	-130,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,02	-0,01	1,02	-8.722,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	-0,03	-0,36	768,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,87	0,24	0,87	198,66
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-116,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-0,50	-19,25
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-17,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-18,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,40
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-46,57
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	205,04
+ 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	0,00	0,01	205,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	604.015	729.703	604.015	

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

3. Inversiones financieras

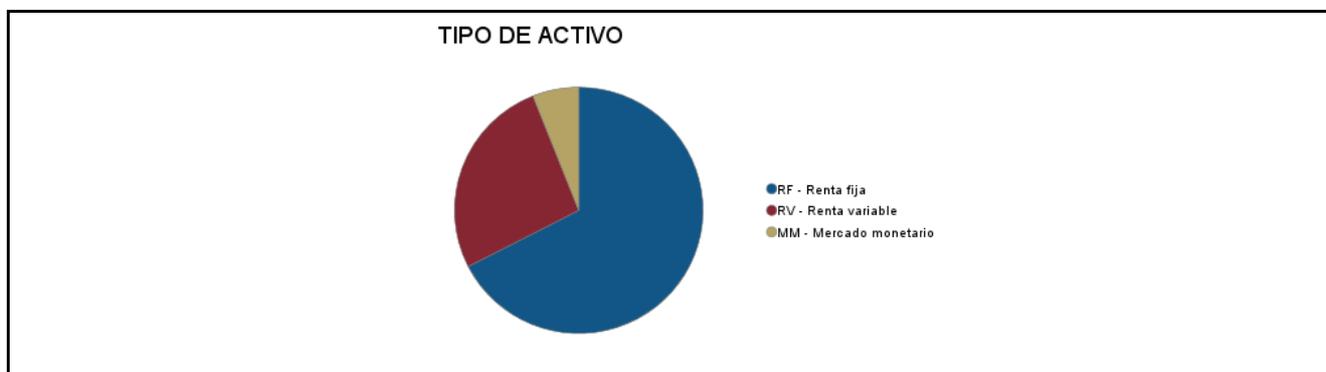
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.447	5,55	32.348	4,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	36.000	5,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	69.447	11,51	32.348	4,44
TOTAL RV COTIZADA	1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	16.000	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70.562	11,69	49.523	6,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	346.634	57,36	473.528	64,86
TOTAL RENTA FIJA	346.634	57,36	473.528	64,86
TOTAL RV COTIZADA	104.329	17,28	128.645	17,65
TOTAL RENTA VARIABLE	104.329	17,28	128.645	17,65
TOTAL IIC	53.524	8,87	32.226	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	504.488	83,51	634.399	86,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	575.050	95,20	683.922	93,72

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSIC	30.731	Cobertura
BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	15.067	Cobertura
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 1,25 2033-04-2 FÍSICA	1.736	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-15 FÍSICA	5.930	Inversión
EUROPEAN UNION	CONTADO EUROPEAN UNION 2028-06-02 FÍSICA	6.252	Inversión
BANCO DE SABADELL SA	CONTADO BANCO DE SABADELL SA 4,25 2030-09-1 FÍSICA	2.049	Inversión
NEDERLANDSE WATERSCH	CONTADO NEDERLANDSE WATERSCH 3,00 2031-06-0 FÍSICA	2.005	Inversión
Total subyacente renta fija		63771	
MSCI Emerging Markets USD RT	FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSICA	1.841	Cobertura
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	14.100	Cobertura
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	6.436	Cobertura
Total subyacente renta variable		22377	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	12.507	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12507	
TOTAL OBLIGACIONES		98654	

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 4.586,18

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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 11.777.847,90 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 24.921.967,12 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 5.570.343,58 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 1.005.422.341,47 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,84 %.

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 periodo.

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 descarrilar 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 aterrizar" 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%.

El fondo, a pesar de su perfil conservador, se ha visto favorecido en el semestre fundamentalmente por el buen comportamiento de la renta variable, 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, por ello busca activos que tengan potencial de revalorizarse pero que también contribuyan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 75%-85%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales, seguida de los sostenibles y 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 2,6 y los 3 años, moviéndonos entre la sobreponderación y la neutralidad en función de los datos económicos y de las expectativas de inicio de recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales. Se empieza el año con una duración sobreponderada de 2,7 años que incrementamos durante el primer trimestre y luego reducimos en junio hasta los 2,6 años. Sobreponderamos la parte corta de la curva frente a los plazos intermedios y largos donde estamos infraponderados. Somos positivos en crédito. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 19% y el 25%, moviéndonos entre la ligera infraponderación y la sobreponderación. Comenzamos el año en la zona del 19,3%, que hemos ido incrementando gradualmente según los datos de inflación y los comentarios de los Bancos Centrales acercaban la posibilidad de un pivote en sus políticas monetarias. 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 MSCI AC World Index EUR Net en un 20% para renta variable y los índices ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% e ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% para renta fija. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -25,71% (Cartera), -16,97% (Estándar), -17,90% (Plus) y -12,63% (Premium) y el número de participes ha variado en un -21,51% (Cartera), -14,34% (Estándar), -16,55% (Plus) y -10,45% (Premium). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%, 0,54%, 0,44% y 0,36% para las clases Cartera, Estándar, Plus y Premium, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,72%, 1,35%, 1,45% y 1,53% en la clase Cartera, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia (25% ICE

BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY) del 3,19%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,72%, 1,35%, 1,45% y 1,53% en la clase Cartera, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia del 3,19%. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 1,87%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo nos hemos movido entre la ligera infraponderación y la sobreponderación, en la zona del 19%-21%, empezando el año en el 19,3%, incrementando exposición gradualmente con EEUU y Europa hasta llegar al 25% en mayo y reduciéndola en junio tras la convocatoria de elecciones en Francia tras los resultados de las europeas, quitando la sobreponderación en Europa y matizando la de EEUU y finalizando el periodo con una exposición del 22,6%, por encima del mandato neutral del 20%. 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 16% y el 18% 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 Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, en EEUU a través de futuros del S&P 500 y 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, lastra la rentabilidad la cobertura parcial de las posiciones en emergentes, EEUU y Europa a través de futuros.

En renta fija, construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 63% 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. A cierre del periodo mantenemos posiciones de cobertura en curva europea a través de futuros de Bund y Bobble. El periodo se cierra con una duración ligeramente sobreponderada en la zona de 2,63 años.

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que hemos ido incrementando hasta llegar al 16% a final del periodo y que ha contribuido positivamente a la rentabilidad. En cambio, lastra la posición en yenes 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 de apalancamiento del periodo ha sido del 0,56%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, a EEUU a través de futuros del S&P500 y a emergentes a través de futuros del MSCI emerging markets, como en renta fija europea a través de futuros del Bund y del Bobl, y de divisa a través de futuros del eurodólar.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,19 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,58%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos

y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del 3,71%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 3,11%, superior a la de su índice de referencia 2,77% y 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 reforzemos 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.

A corto plazo prevemos mantener posiciones cercanas a la neutralidad en duración, sobreponderando la parte corta de la curva europea e infraponderando los tramos intermedios y largos, con preferencia por crédito. Previsiblemente matizaremos las posiciones en Renta Variable, reduciendo la sobreponderación en EEUU y volviendo a sobreponderar ligeramente Europa al reducirse la incertidumbre tras las elecciones francesas. Mantendremos posiciones sobreponderadas en dólares y ligeramente en yenes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.405	0,19
3 ES0000090912 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,400 2034-04-	EUR	4.391	0,73	0	0,00
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-	EUR	462	0,08	466	0,06
04-3 ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-	EUR	4.944	0,82	3.679	0,50
3 ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-	EUR	3.417	0,57	1.036	0,14
3 ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-	EUR	5.961	0,99	5.986	0,82
3					

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101933 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,419 2030-04-30	EUR	428	0,07	431	0,06
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,827 2027-07-30	EUR	5.868	0,97	5.892	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.471	4,23	18.896	2,58
ES0000124W3 - DEUDA[SPAIN GOVERNMENT BON]3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	947	0,13
ES0000126B2 - DEUDA[SPAIN GOVERNMENT BON]2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	1.363	0,19
ES000012E85 - DEUDA[SPAIN GOVERNMENT BON]0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	1.002	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.312	0,46
ES020002006 - BONOS ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	0	0,00	4.213	0,58
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	4.482	0,74	2.533	0,35
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	3.494	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.976	1,32	6.746	0,93
XS1979491559 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.394	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.394	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.447	5,55	32.348	4,44
ES000011868 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BO]3,71 2024-07-01	EUR	36.000	5,96	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		36.000	5,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		69.447	11,51	32.348	4,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL RV COTIZADA		1.115	0,18	1.175	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		1.115	0,18	1.175	0,16
- DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	0	0,00	16.000	2,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	16.000	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70.562	11,69	49.523	6,79
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	13.491	2,23	14.034	1,92
BE0000356650 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	6.498	1,08	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	6.949	1,15	7.097	0,97
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	13.881	1,90
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.773	0,62	3.895	0,53
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	3.035	0,50	3.060	0,42
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.745	0,79	4.873	0,67
EU000A284451 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	15.044	2,06
EU000A3KNYF7 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	0	0,00	5.703	0,78
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	13.634	2,26	12.939	1,77
FR0013183167 - BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	0	0,00	3.889	0,53
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	0	0,00	8.309	1,14
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	10.049	1,66	3.777	0,52
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	5.523	0,76
PT0TVM0E0000 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,952 2025-07-23	EUR	6.309	1,04	6.335	0,87
XS1815070633 - BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	0	0,00	506	0,07
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	3.959	0,66	5.319	0,73
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	2.047	0,34	1.109	0,15
XS2484093393 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.771	0,29	1.826	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.259	12,62	117.120	16,04
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	6.219	1,03	3.068	0,42
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	4.506	0,75	0	0,00
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	4.546	0,62
DE000BLB6JZ6 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	0	0,00	2.665	0,37
DE000LB2V7C3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	0	0,00	3.168	0,43
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	2.179	0,36	2.229	0,31
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	3.316	0,45
FR0013455813 - BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1.719	0,28	0	0,00
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	1.594	0,26	2.795	0,38
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	4.707	0,78	2.548	0,35
FR0013534559 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	0	0,00	8.140	1,12
FR00140002P5 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	3.315	0,55	6.789	0,93
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	4.040	0,67	4.143	0,57
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	4.488	0,74	7.876	1,08
FR0014000667 - EMISIONES JUNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	4.190	0,69	7.812	1,07
FR0014000AU2 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	0	0,00	2.466	0,34
FR0014000L31 - EMISIONES JUNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	0	0,00	1.688	0,23
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	2.029	0,34	0	0,00
FR0014000UG9 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	16.082	2,66	27.399	3,75
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	3.858	0,64	8.684	1,19
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	3.884	0,64	3.979	0,55
FR0014004016 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-11-25	EUR	0	0,00	22.247	3,05
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.784	0,46	3.867	0,53
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	1.712	0,28	1.701	0,23
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3.672	0,61	2.536	0,35
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	2.054	0,34	2.790	0,38
FR001400CHC6 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	0	0,00	2.694	0,37
FR001400DCZ6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	4.072	0,67	0	0,00
FR001400DQ84 - BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	0	0,00	4.882	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F7C9 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	5.549	0,92	7.763	1,06
FR001400K038 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	4.826	0,80	3.888	0,53
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.439	0,24	1.461	0,20
FR001400MAO2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4.973	0,82	4.732	0,65
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.502	0,41	2.588	0,35
FR001400O671 - BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	1.924	0,32	0	0,00
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	2.189	0,36	0	0,00
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	0	0,00	2.729	0,37
PTEDPLOM0017 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	1.960	0,32	1.928	0,26
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	3.716	0,62	5.757	0,79
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	504	0,08	515	0,07
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.459	0,90	5.511	0,76
XS1612940558 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	0	0,00	5.489	0,75
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	3.167	0,52	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	2.099	0,35	3.914	0,54
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.599	0,43	2.597	0,36
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3.439	0,57	3.410	0,47
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	0	0,00	507	0,07
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.772	0,24
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.151	0,16
XS2152308727 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	4.915	0,67
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	1.268	0,21	1.254	0,17
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	843	0,14	856	0,12
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.466	0,41	2.567	0,35
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.001	0,27
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	0	0,00	725	0,10
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	5.979	0,99	5.894	0,81
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.458	0,90	5.424	0,74
XS2346124410 - BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	0	0,00	3.170	0,43
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	5.070	0,84	4.997	0,68
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	5.848	0,80
XS2351092478 - BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	0	0,00	1.660	0,23
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	6.442	1,07	6.412	0,88
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	3.575	0,59	0	0,00
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	3.080	0,42
XS2382267750 - BONOS NEDERLANDE WATERSCH 2031-09-08	EUR	0	0,00	5.457	0,75
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	3.396	0,56	3.393	0,46
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.747	0,62	3.229	0,44
XS2468223107 - BONOS GENERALIJ 5,800 2032-07-06	EUR	4.338	0,72	4.322	0,59
XS2483607474 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	1.941	0,32	1.938	0,27
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	6.963	1,15	7.094	0,97
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	5.571	0,92	0	0,00
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	2.081	0,34	2.721	0,37
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	4.975	0,82	5.042	0,69
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	2.889	0,48	4.800	0,66
XS2558395278 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	1.846	0,31	2.416	0,33
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	4.554	0,75	4.618	0,63
XS2577874782 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	0	0,00	2.826	0,39
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.806	0,46	2.766	0,38
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	4.651	0,77	3.526	0,48
XS2609970848 - BONOS GENERALIJ 5,399 2033-04-20	EUR	2.333	0,39	2.355	0,32
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	4.101	0,68	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3.268	0,54	3.274	0,45
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.165	0,52	3.190	0,44
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	3.607	0,60	2.674	0,37
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5.898	0,98	5.956	0,82
XS2717301365 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	0	0,00	2.433	0,33
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.089	0,68	4.733	0,65
XS2743711298 - BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	3.174	0,53	0	0,00
XS2747600018 - BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	2.177	0,36	0	0,00
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	1.001	0,17	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.782	0,63	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	910	0,15	0	0,00
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.480	0,25	0	0,00
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	2.866	0,44	0	0,00
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROU 3,875 2032-05-14	EUR	2.442	0,40	0	0,00
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.900	0,31	0	0,00
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	802	0,13	0	0,00
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	3.167	0,52	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	1.828	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		256.099	42,36	327.306	44,83
XS1414146669 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	6.989	0,96
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	456	0,08	457	0,06
XS1626933102 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,708 2024-06-07	EUR	0	0,00	4.676	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1691909920 - BONOS IMIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	3.842	0,64	3.841	0,53
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.177	0,16
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	5.114	0,85	5.025	0,69
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	4.865	0,81	6.937	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.277	2,38	29.102	3,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		346.634	57,36	473.528	64,86
TOTAL RENTA FIJA		346.634	57,36	473.528	64,86
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	450	0,07	924	0,13
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	182	0,03	847	0,12
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	349	0,06	1.409	0,19
BRBSBSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMIENTO BA	BRL	804	0,13	0	0,00
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	227	0,04	1.930	0,26
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	469	0,08	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	924	0,13
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.531	0,25	1.845	0,25
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	694	0,11	1.519	0,21
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	528	0,09	2.484	0,34
CNE000001G87 - ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	0	0,00	1.507	0,21
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	280	0,05	454	0,06
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	1.237	0,20	0	0,00
CNE100003PZ4 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	1.468	0,24	0	0,00
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	0	0,00	668	0,09
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	2.495	0,34
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	558	0,09	1.127	0,15
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	873	0,12
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	1.519	0,21
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES)	DKK	1.363	0,23	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.456	0,24	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	746	0,12	2.167	0,30
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.153	0,36	2.908	0,40
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	638	0,11	1.555	0,21
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.907	0,32	2.111	0,29
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.013	0,33	2.974	0,41
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	622	0,10	1.937	0,27
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	480	0,08	2.010	0,28
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	485	0,08	3.135	0,43
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	627	0,10	910	0,12
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	916	0,13
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.549	0,42	396	0,05
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	250	0,04	664	0,09
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	621	0,10	653	0,09
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	801	0,13	1.453	0,20
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	738	0,12	0	0,00
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	660	0,11	650	0,09
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.816	0,47	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	958	0,16	1.914	0,26
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	577	0,10	0	0,00
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	1.178	0,16
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	584	0,10	1.089	0,15
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	1.469	0,20
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	731	0,12	0	0,00
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.396	0,23	2.554	0,35
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	432	0,07	1.320	0,18
MX01OR010004 - ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	596	0,10	1.284	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.143	0,52	1.609	0,22
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	486	0,08	0	0,00
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.311	0,22	1.760	0,24
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4.008	0,66	4.360	0,60
TW0003529004 - ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	244	0,04	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	495	0,08	0	0,00
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	518	0,09	0	0,00
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	465	0,08	0	0,00
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	225	0,04	701	0,10
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	230	0,04	0	0,00
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.147	0,19	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	785	0,13	2.316	0,32
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	2.305	0,38	440	0,06
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	275	0,05	416	0,06
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	435	0,07	531	0,07
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	1.255	0,21	0	0,00
US1011211018 - SOCIM BXP INC	USD	264	0,04	1.335	0,18
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.847	0,47	3.561	0,49
US1091941005 - ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	257	0,04	0	0,00
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	401	0,07	1.517	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.273	0,21	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	3.148	0,52	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	229	0,04	3.337	0,46
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	233	0,04	2.787	0,38
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	0	0,00	406	0,06
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	233	0,04	1.461	0,20
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	596	0,08
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.422	0,40	1.617	0,22
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	526	0,09	0	0,00
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	0	0,00	1.952	0,27
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	624	0,09
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	339	0,06	576	0,08
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	562	0,08
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.846	0,31	1.161	0,16
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.995	0,33	1.380	0,19
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.489	0,25	1.734	0,24
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	929	0,15	1.099	0,15
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.185	0,36	281	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	263	0,04	906	0,12
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	527	0,09	1.239	0,17
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	994	0,16	1.468	0,20
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.915	0,48	1.868	0,26
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	623	0,10	1.131	0,15
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	796	0,11
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	100	0,02	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	3.973	0,66	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.412	0,23	2.135	0,29
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	420	0,07	628	0,09
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	540	0,09	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	1.750	0,24
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	385	0,06	0	0,00
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	656	0,09
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTOR COR	USD	454	0,08	0	0,00
US69404D1081 - ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	423	0,06
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.785	0,46	1.175	0,16
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	932	0,15	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.328	0,22	2.854	0,39
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	294	0,05	699	0,10
US81141R1005 - ADR SEA LTD	USD	1.000	0,17	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	752	0,12	875	0,12
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	1.573	0,26	538	0,07
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.429	0,24	678	0,09
US88025T1025 - ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	509	0,08	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	610	0,10	1.711	0,23
US8887871080 - ACCIONES TOAST INC	USD	296	0,05	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.430	0,24	1.494	0,20
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	444	0,07	872	0,12
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	431	0,07	360	0,05
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	481	0,08	1.437	0,20
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	205	0,03	944	0,13
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	296	0,05	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	2.026	0,34	1.222	0,17
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	0	0,00	805	0,11
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	2.074	0,28
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	272	0,05	0	0,00
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	0	0,00	826	0,11
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.371	0,23	1.954	0,27
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	334	0,06	1.232	0,17
TOTAL RV COTIZADA		104.329	17,28	128.645	17,65
TOTAL RENTA VARIABLE		104.329	17,28	128.645	17,65
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.910	0,32	0	0,00
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	3.234	0,54	0	0,00
DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	20.248	3,35	0	0,00
IE00BHZPJ239 - ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	0	0,00	5.808	0,80
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.636	0,44	2.707	0,37
IE00BHZPJ783 - ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	3.764	0,62	0	0,00
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	21.732	3,60	23.712	3,25
TOTAL IIC		53.524	8,87	32.226	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		504.488	83,51	634.399	86,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		575.050	95,20	683.922	93,72

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 35.999.999,24 € que representa un 6,26% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.