

# CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0032

Data de registre: 25/11/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que reproduïx un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons de renda variable que replica o reproduïx l'índex borsari Eurostoxx-50 ESG Net Return.

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,15	0,28	0,15	0,65
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,95	3,70	3,95	2,41

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

#### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	4.582.027,89	5.318.118,68	Període	283.737	61,9239	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2023	292.524	55,0052	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	255.503	43,9211	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2021	279.245	48,5589	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000000 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	6.400.847,11	689.280,52	Període	76.476	11,9477	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de partícips	2.419	76	2023	7.315	10,6129	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.645	8,4741	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2021	17.787	9,3689	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.620.805,37	2.678.797,35	Període	140.401	53,5717	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de partícips	9.471	9.434	2023	128.070	47,8088	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	105.016	38,5355	Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2021	106.325	43,0089	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

#### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.372.676,56	1.913.795,89	Període	27.058	11,4042	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni
Nº de partícips	106	74	2023	19.453	10,1646	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	15.332	8,1726	Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta
			2021	12.655	9,0985	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,58	0,23	12,32	9,01	-2,62	25,24	-9,55		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,03	13-06-24	-2,03	13-06-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,56	23-04-24	2,32	24-01-24				--

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,58	0,23	12,32	9,01	-2,61	25,24	-9,55		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,03	13-06-24	-2,03	13-06-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,56	23-04-24	2,32	24-01-24				--

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,05	-0,01	12,06	8,75	-2,85	24,06	-10,40		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,03	13-06-24	-2,03	13-06-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,55	23-04-24	2,31	24-01-24				--

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,19	0,06	12,13	8,82	-2,78	24,37	-10,18		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,03	13-06-24	-2,03	13-06-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,55	23-04-24	2,31	24-01-24				--

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

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

**Mesures de risc (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
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		
EURO STOXX 50 ESG Net Return (Open) 100%	11,41	12,88	9,61	10,75	13,19	13,64	22,79		

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	11,40	12,82	9,70	10,75	13,37	13,75	23,12		
VaR històric **	8,58	8,58	8,65	8,72	8,79	8,72	9,00		

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	11,40	12,82	9,70	10,75	13,37	13,75	23,12		
VaR històric **	8,58	8,58	8,65	8,72	8,79	8,72	9,00		

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	11,40	12,82	9,70	10,75	13,37	13,75	23,12		
VaR històric **	8,66	8,66	8,73	8,80	8,87	8,80	9,08		

**CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	11,40	12,82	9,70	10,75	13,37	13,75	23,12		
VaR històric **	8,64	8,64	8,71	8,78	8,85	8,78	9,06		

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

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,15	0,15	0,14
CLASE CARTERA	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,15	0,15	
CLASE ESTANDAR	0,52	0,26	0,26	0,26	0,27	1,05	1,06	1,06	1,41
CLASE EXTRA	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,81	0,81	

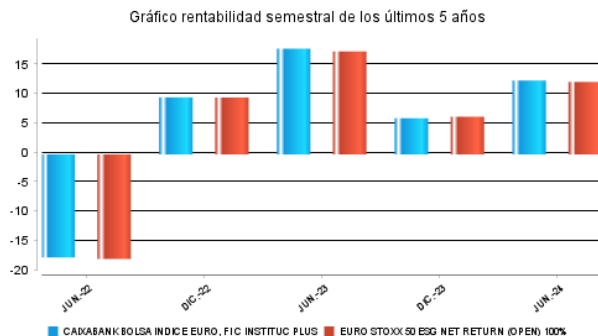
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

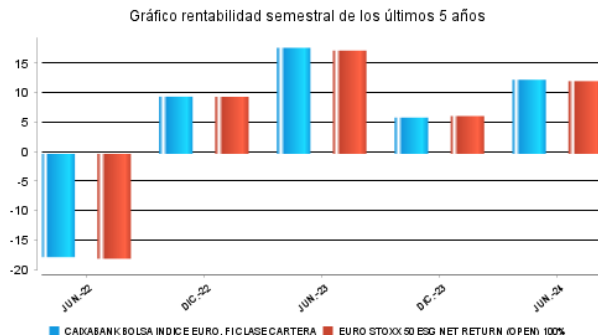
##### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS



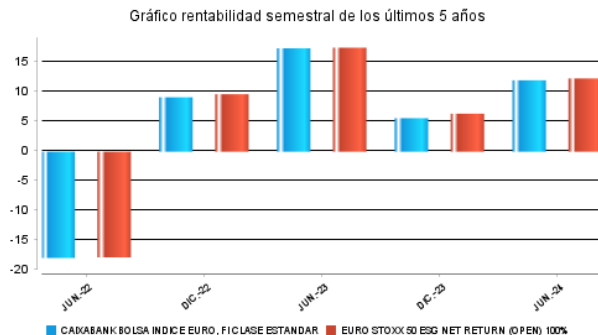
#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



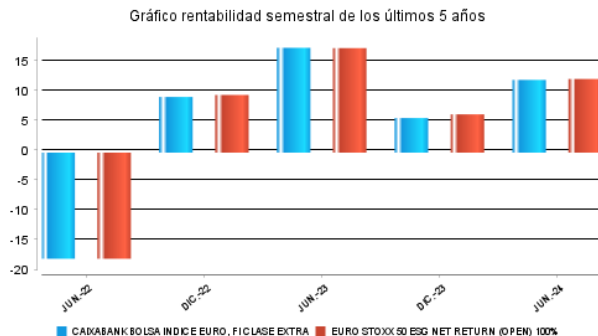
##### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE CARTERA



##### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE ESTANDAR



##### CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI CLASE EXTRA



## 2.2.2. Comparativa

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

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

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	501.596	95,06	422.762.244	94,50
* Cartera interior	43.095	8,17	35.187.715	7,87
* Cartera exterior	458.501	86,89	387.574.529	86,64
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	18.015	3,41	19.374.485	4,33
(+/-) RESTA	8.061	1,53	5.225.879	1,17
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>527.672</b>	<b>100,00</b>	<b>447.362.608</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>447.363</b>	<b>437.160.791</b>	<b>447.362.608</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	5,45	-3,45	5,45	-279,72
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	11,00	5,84	11,00	114,61
(+) Rendiments de gestió	11,44	6,07	11,44	114,37
+ Interessos	0,08	0,09	0,08	5,59
+ Dividends	2,78	0,48	2,78	552,24
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-221,34
± Resultats en renda variable (fetes o no)	8,14	5,49	8,14	68,61
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,44	0,01	0,44	5.792,38
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,45	-0,24	-0,45	106,35
- Comissió de gestió	-0,19	-0,19	-0,19	11,98
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,01	12,11
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	18,34
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	5,89
- Altres despeses repercutides	-0,24	-0,03	-0,24	698,36
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	6,60
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,01	0,01	0,01	6,60
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>527.671.991</b>	<b>447.362.608</b>	<b>527.671.991</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

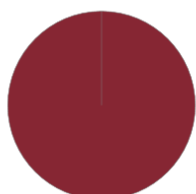
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	7.971	1,51	6.478	1,45
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	13.548	2,57	10.782	2,41
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	14.027	2,66	12.146	2,71
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	7.548	1,43	5.782	1,29
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>43.095</b>	<b>8,17</b>	<b>35.188</b>	<b>7,86</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>43.095</b>	<b>8,17</b>	<b>35.188</b>	<b>7,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>43.095</b>	<b>8,17</b>	<b>35.188</b>	<b>7,86</b>
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	3.851	0,73	3.954	0,88
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	1.924	0,36	1.772	0,40
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	5.322	1,01	5.451	1,22
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	16.096	3,05	13.341	2,98
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.149	1,35	6.267	1,40
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	2.113	0,47
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	8.852	1,68	8.705	1,95
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	3.935	0,75	2.455	0,55
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7.526	1,43	6.603	1,48
ACCIONES SAP SE	EUR	28.310	5,37	18.826	4,21
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	19.118	3,62	16.820	3,76
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3.188	0,60	3.028	0,68
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	20.080	3,81	17.228	3,85
ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	12.333	2,34	9.034	2,02
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	5.415	1,03	4.062	0,91
ACCIONES BASF SE	EUR	5.919	1,12	0	0,00
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	3.157	0,60	2.586	0,58
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	0	0,00	1.644	0,37
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.703	0,70	2.896	0,65
ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	2.400	0,54
ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	7.686	1,46	7.000	1,56
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	14.856	2,82	8.890	1,99
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	13.580	2,57	12.194	2,73
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	21.759	4,12	19.619	4,39
ACCIONES LOREAL SA	EUR	19.575	3,71	19.320	4,32
ACCIONES SANOFI SA	EUR	15.093	2,86	13.598	3,04
ACCIONES AXA SA	EUR	11.592	2,20	9.928	2,22
ACCIONES DANONE SA	EUR	5.387	1,02	4.976	1,11
ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	3.690	0,70	4.240	0,95
ACCIONES KERING SA	EUR	3.538	0,67	3.737	0,84
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	9.010	1,71	7.360	1,65
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	25.464	4,83	18.384	4,11
ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5.401	1,02	4.462	1,00
ACCIONES VINCI SA	EUR	8.505	1,61	8.972	2,01
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	3.468	0,66	0	0,00
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	12.571	2,38	12.001	2,68
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	4.801	0,91	4.386	0,98
ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	5.077	0,96	4.078	0,91
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	11.068	2,10	7.539	1,69
ACCIONES ENI SPA	EUR	6.457	1,22	6.179	1,38
ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	1.996	0,38	1.886	0,42
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.152	0,60	0	0,00
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	2.521	0,48	0	0,00
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	11.516	2,18	7.765	1,74
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	3.792	0,72	3.479	0,78
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	4.221	0,94
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	50.310	9,53	44.045	9,85
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	7.724	1,46	8.203	1,83
ACCIONES PROSUS NV	EUR	7.400	1,40	5.568	1,24
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	5.698	1,08	6.371	1,42
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>458.564</b>	<b>86,91</b>	<b>387.585</b>	<b>86,68</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>458.564</b>	<b>86,91</b>	<b>387.585</b>	<b>86,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>458.564</b>	<b>86,91</b>	<b>387.585</b>	<b>86,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>501.659</b>	<b>95,08</b>	<b>422.773</b>	<b>94,54</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



●RV - Renta variable

### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
Eurostoxx 50 FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	26.152	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>26.152</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>26.152</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 283.729.229,52 euros, que representen el 53,77% del patrimoni, respectivament.
- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 22.844.977,71 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,03%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,77 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

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

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

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarillar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet

que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

La geopolítica ha tingut un paper rellevant durant el semestre i tot apunta que ho continuarà fent els mesos vinents. D'una banda, hem assistit a les eleccions europees i a la convocatòria posterior d'eleccions legislatives a França, que ha impulsat una percepció negativa dels mercats respecte de l'estabilitat de l'eurozona. D'altra banda, aquests esdeveniments han donat lloc a una forta sobrevida en la renda variable francesa i a una fugida cap a la qualitat en el cas dels bons sobirans. En el cas de les eleccions americanes i amb l'avançament dels debats electorals, juntament amb la variabilitat de les enquestes o la idoneïtat del candidat demòcrata Biden, introdueixen una variable addicional d'incertesa i volatilitat.

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

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

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

Com que és un fons que replica o reproduïx l'índex DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR, no pren decisions d'inversió. L'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'índex DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR, fent servir tant accions com futurs.

#### **c) Índex de referència.**

DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR. L'error de seguiment del fons ha estat 0,18%.

#### **d) Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC.**

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes 9,63% (Estàndar), -3% (Institucional Plus), 945,43% (Cartera) i 39,10% (Extra), i el nombre de participacions, 0,39% (Estàndar), 0% (Institucional Plus), 3082,89% (Cartera) i 43,24% (Extra). Les despeses del fons han estat 0,52%, 0,07%, 0,07% i 0,40% per a les classes, Estàndar, Institucional Plus, Cartera, i Extra. La rendibilitat del fons ha estat 12,05%, 12,58%, 12,58% i 12,19% en les classes Estàndar, Institucional Plus, Cartera i Extra, en la mateixa línia que la de l'índex de referència, 12,34%.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, 14%.

### **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

#### **a) Inversions concretes fetes durant el període.**

L'estratègia del fons ha consistit a tractar de replicar l'índex DJ Eurostoxx-50 ESG Net TR, fent servir tant inversions directes com futurs. Quant a les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'Eurostoxx-50, el seu índex de referència, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han donat un resultat positiu per al fons.

Els canvis en el període es fan per ajustar els valors del fons al seu índex de referència, i al llarg d'aquest semestre han estat els següents: el primer ajustament va ser el mes de març, va entrar a formar part de l'índex, Moncler i Akzo Nobel, i va substituir Henkel i Symrise. I el mes de juny entren Publicis, Prysmian i BASF, que substitueixen Kone, Wolters Kluwer i Akzo Nobel.

En termes de rendibilitat, els actius que més han aportat han estat ASML, SAP i Schneider Electric SE, amb 3,95%, 1,66% i 1,06%, respectivament. En el costat dels detractors, L'Oréal, Vinci i Infineon han estat els que han tingut més mal comportament en el semestre i han drenat per sobre de 0,20 punts bàsics.

#### **b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 1,07%.

#### **d) Més informació sobre inversions.**

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 3,95%.

### **3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

### **4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat, d'un 11,4%, 11,4%, 11,4%, i 11,4%, per a les classes Estàndar, Institucional Plus, Extra i Cartera, ha estat en la mateixa línia que la del seu índex de referència, 11,41%.

### **5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

### **6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

### **7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.**

N/A

### **8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

N/A

### **9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

### **10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBILE DEL FONS.**

En l'assignació d'actius el panorama per al segon semestre de l'any continua sent atractiu. L'acceleració del creixement nominal afavoreix el creixement dels beneficis, i, encara que reforcem la prudència en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals (i les recents sorpreses positives en inflació) fa molt atractius els trams curts. L'ampliació del creixement afavoreix els diferencials de crèdit i perifèrics. En un entorn tan favorable el principal risc continua sent el d'"accidents financers" lligats a una correcció brusca en el tipus de canvi del ien, per intervenció del Banc del Japó o per la mateixa sobreextensió del moviment.

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de dèficit excessiu es relaxa encara més. El creixement a l'eurozona s'accelera i el dels EUA comença a emetre senyals (molt febles) de desacceleració, que poden fer que en la segona part de l'any el ritme de totes dues economies s'aproximi, cosa que és la base de la nostra visió.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats de 2023, són clau les temporades de presentació de resultats que permeten refermar les valoracions en nivells atractius. Respecte d'això, les revisions de beneficis ens donen senyals positius. L'entorn es manté benigne per als actius de risc i mantenim la preferència per l'exposició a renda variable. Des del punt de vista geogràfic, continuem amb la nostra preferència relativa per Europa i les economies emergents (excepte la Xina). Quant a sectors i estils, mantenim una posició equilibrada, tot i que reforçant l'aposta pel biaix de qualitat i defensives, tots dos beneficiats en aquest entorn.

## **10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

## **11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**