

# CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm registre CNMV: 2505

Data de registre: 23/11/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es), atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb els 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 al 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: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

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

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

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

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

| CLASE           |   | Període actual | Període anterior | Data    | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà | % efectivament cobrat |           | Base de càlcul |
|-----------------|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|--|-----------------------|-----------|----------------|
|                 |   |                |                  |         |                            |                          |  | Període               | Acumulada |                |
| CLASE ESTANDAR  | Nre. de participacions                      | 22.564.371,97  | 27.545.619,51    | Període | 315.684                    | 13.9904                  | Comisión de gestión                                    | 0,50                  | 0,50      | Patrimoni      |
|                 | Nre. de partícips                           | 28.133         | 32.851           | 2023    | 380.225                    | 13.8035                  | Comisión de resultados                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                 | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 527.500                    | 13.2394                  | Comisión de gestión total                              | 0,50                  | 0,50      | Mixta          |
|                 |   |                |                  | 2021    | 578.142                    | 15.3263                  | Comisión de depositario                                | 0,03                  | 0,03      | Patrimoni      |
|                 |   |                |                  |         |                            |                          | Inversión mínima: 6 EUR                                |                       |           |                |
| CLASE PLUS      | Nre. de participacions                      | 17.442.822,66  | 21.555.089,61    | Període | 256.535                    | 14.7072                  | Comisión de gestión                                    | 0,40                  | 0,40      | Patrimoni      |
|                 | Nre. de partícips                           | 4.317          | 5.171            | 2023    | 312.470                    | 14.4963                  | Comisión de resultados                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                 | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 475.114                    | 13.8761                  | Comisión de gestión total                              | 0,40                  | 0,40      | Mixta          |
|                 |   |                |                  | 2021    | 615.490                    | 16.0313                  | Comisión de depositario                                | 0,03                  | 0,03      | Patrimoni      |
|                 |   |                |                  |         |                            |                          | Inversión mínima: 50000 EUR                            |                       |           |                |
| CLASE PREMIUM   | Nre. de participacions                      | 1.909.741,25   | 2.219.232,67     | Període | 28.742                     | 15.0501                  | Comisión de gestión                                    | 0,32                  | 0,32      | Patrimoni      |
|                 | Nre. de partícips                           | 180            | 201              | 2023    | 32.896                     | 14.8233                  | Comisión de resultados                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                 | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 46.606                     | 14.1679                  | Comisión de gestión total                              | 0,32                  | 0,32      | Mixta          |
|                 |   |                |                  | 2021    | 74.264                     | 16.3439                  | Comisión de depositario                                | 0,03                  | 0,03      | Patrimoni      |
|                 |   |                |                  |         |                            |                          | Inversión mínima: 300000 EUR                           |                       |           |                |
| CLASE SIN RETRO | Nre. de participacions                      | 555.880,37     | 761.107,38       | Període | 3.055                      | 5.4951                   | Comisión de gestión                                    | 0,16                  | 0,16      | Patrimoni      |
|                 | Nre. de partícips                           | 73             | 93               | 2023    | 4.112                      | 5.4023                   | Comisión de resultados                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                 | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 4.506                      | 5.1445                   | Comisión de gestión total                              | 0,16                  | 0,16      | Mixta          |
|                 |   |                |                  | 2021    | 2.407                      | 5.9127                   | Comisión de depositario                                | 0,01                  | 0,01      | Patrimoni      |
|                 |   |                |                  |         |                            |                          | Inversión mínima:                                      |                       |           |                |

### 2.2. COMPORTAMENT

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

##### Rendibilitat (% anualitzat)

###### CLASE ESTANDAR

|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |        |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|------|------|
|              |                     | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022   | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 1,35                | 0,37       | 0,98     | 4,10     | -0,90    | 4,26  | -13,62 |      |      |

|                          | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|
|                          | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |
| Rendibilitats extremes * |                  |          |           |          |               |      |
| Rendibilitat mínima (%)  | -0,50            | 02-04-24 | -0,54     | 17-01-24 | --            | --   |
| Rendibilitat màxima (%)  | 0,49             | 15-05-24 | 0,49      | 15-05-24 | --            | --   |

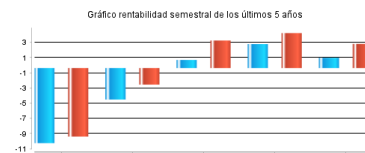
##### Rendibilitat (% anualitzat)

###### CLASE PLUS

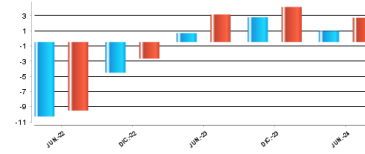
|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |        |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|------|------|
|              |                     | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022   | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 1,45                | 0,42       | 1,03     | 4,15     | -0,85    | 4,47  | -13,44 |      |      |

|                          | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|
|                          | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |
| Rendibilitats extremes * |                  |          |           |          |               |      |
| Rendibilitat mínima (%)  | -0,50            | 02-04-24 | -0,54     | 17-01-24 | --            | --   |
| Rendibilitat màxima (%)  | 0,49             | 15-05-24 | 0,49      | 15-05-24 | --            | --   |

##### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



##### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



### Rendibilitat (% anualitzat)

#### CLASE PREMIUM

|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |        |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|------|------|
|              |                     | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022   | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 1,53                | 0,45       | 1,07     | 4,19     | -0,82    | 4,63  | -13,31 |      |      |

| Rendibilitats extremes * | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|
|                          | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |
| Rendibilitat mínima (%)  | -0,50            | 02-04-24 | -0,54     | 17-01-24 | --            | --   |
| Rendibilitat màxima (%)  | 0,49             | 15-05-24 | 0,49      | 15-05-24 | --            | --   |

### Rendibilitat (% anualitzat)

#### CLASE SIN RETRO

|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |        |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|------|------|
|              |                     | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022   | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 1,72                | 0,54       | 1,17     | 4,29     | -0,72    | 5,01  | -12,99 |      |      |

| Rendibilitats extremes * | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|
|                          | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |
| Rendibilitat mínima (%)  | -0,50            | 02-04-24 | -0,54     | 17-01-24 | --            | --   |
| Rendibilitat màxima (%)  | 0,49             | 15-05-24 | 0,49      | 15-05-24 | --            | --   |

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

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

### Mesures de risc (%)

| Volatilitat * de:                     | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |      |      |
|---------------------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|                                       |                     | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022  | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR                        | 13,10               | 14,40      | 11,63    | 12,03    | 12,10    | 13,92 | 19,30 |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                    | 0,12                | 0,12       | 0,12     | 0,12     | 0,11     | 0,11  | 0,07  |      |      |
| ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, | 2,77                | 2,87       | 2,67     | 2,88     | 3,49     | 3,50  | 5,35  |      |      |

#### CLASE ESTANDAR

|                  |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 3,11 | 3,20 | 3,02 | 3,33 | 3,36 | 3,45 | 4,82 |
| VaR històric **  | 3,23 | 3,23 | 3,24 | 3,25 | 3,26 | 3,25 | 0,00 |

#### CLASE PLUS

|                  |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 3,11 | 3,20 | 3,02 | 3,33 | 3,36 | 3,45 | 4,82 |
| VaR històric **  | 3,21 | 3,21 | 3,22 | 3,23 | 3,24 | 3,23 | 0,00 |

#### CLASE PREMIUM

|                  |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 3,11 | 3,20 | 3,02 | 3,33 | 3,36 | 3,45 | 4,82 |
| VaR històric **  | 3,20 | 3,20 | 3,21 | 3,22 | 3,23 | 3,22 | 0,00 |

#### CLASE SIN RETRO

|                  |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 3,11 | 3,20 | 3,02 | 3,33 | 3,36 | 3,45 | 4,82 |
| VaR històric **  | 3,17 | 3,17 | 3,18 | 3,19 | 3,19 | 3,19 | 0,00 |

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

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

| 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 |
| CLASE ESTANDAR           | 0,54                | 0,27       | 0,27     | 0,27     | 0,27     | 1,08  |      |      | 1,15 |
| CLASE PLUS               | 0,44                | 0,22       | 0,22     | 0,22     | 0,22     | 0,88  |      |      | 0,95 |
| CLASE PREMIUM            | 0,36                | 0,18       | 0,18     | 0,18     | 0,18     | 0,73  |      |      | 0,80 |
| CLASE SIN RETRO          | 0,18                | 0,09       | 0,09     | 0,09     | 0,09     | 0,36  |      |      |      |

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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.

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

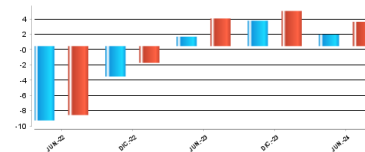
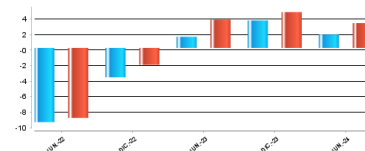
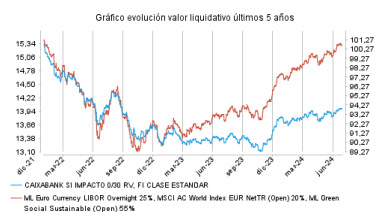


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

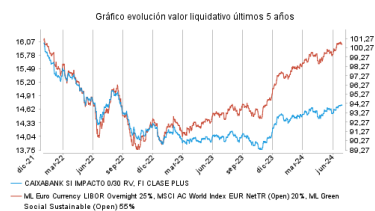


### Evolución del valor liquidatiu últims 5 anys

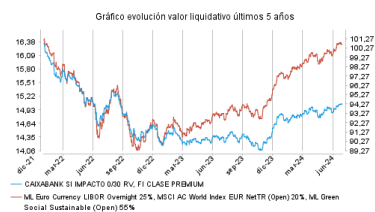
#### CLASE ESTANDAR



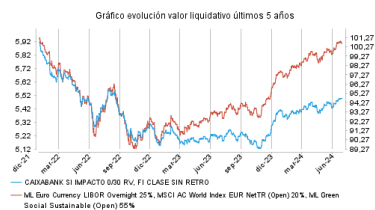
#### CLASE PLUS



#### CLASE PREMIUM



#### CLASE SIN RETRO



## 2.2. COMPORTAMENT

### 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*<br>(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                                | 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 |                   | Fi període anterior |                   |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Import            | % sobre patrimoni | Import              | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES                  | 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             |
| * Interessos cartera inversió              | 6.095             | 1,01              | 6.963               | 0,95              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)                | 20.240            | 3,35              | 36.229              | 4,96              |
| (+/-) RESTA                                | 2.479             | 0,41              | 2.533               | 0,35              |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>604.015</b>    | <b>100,00</b>     | <b>729.703</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 patrimoni mitjà     |                               |                          | % Variació respecte fi període anterior |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
|   | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b> | <b>729.703</b>              | <b>870.053</b>                | <b>729.703</b>           |   |
| ± Subscripcions/reemborsaments (net)                  | -20,33                      | -20,48                        | -20,33                   | -17,47                                  |
| Beneficis bruts distribuïts                           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Rendiments nets                                     | 1,31                        | 2,82                          | 1,31                     | -61,58                                  |
| (+) Rendiments de gestió                              | 1,80                        | 3,33                          | 1,80                     | -55,25                                  |
| + Interessos  | 0,90                        | 0,99                          | 0,90                     | -24,97                                  |
| + Dividends   | 0,12                        | 0,10                          | 0,12                     | -0,51                                   |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no)                | -0,76                       | 2,06                          | -0,76                    | -130,71                                 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no)            | 1,02                        | -0,01                         | 1,02                     | -8.722,06                               |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no)                   | 0,00                        | 0,01                          | 0,00                     | -100,00                                 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no)                   | -0,36                       | -0,03                         | -0,36                    | 768,38                                  |
| ± Resultat en IIC (fets o no)                         | 0,87                        | 0,24                          | 0,87                     | 198,66                                  |
| ± Altres resultats                                    | 0,01                        | -0,03                         | 0,01                     | -116,08                                 |
| ± Altres rendiments                                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| (-) Despeses repercutides                             | -0,50                       | -0,51                         | -0,50                    | -19,25                                  |
| - Comissió de gestió                                  | -0,45                       | -0,45                         | -0,45                    | -17,95                                  |
| - Comissió de dipositari                              | -0,03                       | -0,04                         | -0,03                    | -18,02                                  |
| - Despeses per serveis exteriors                      | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -5,26                                   |
| - Altres despeses de gestió corrent                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -20,40                                  |
| - Altres despeses repercutides                        | -0,02                       | -0,02                         | -0,02                    | -46,57                                  |
| (+) Ingressos   | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 205,04                                  |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Comissions retrocedides                             | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Altres ingressos                                    | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 205,04                                  |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>   | <b>604.015</b>              | <b>729.703</b>                | <b>604.015</b>           |   |

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

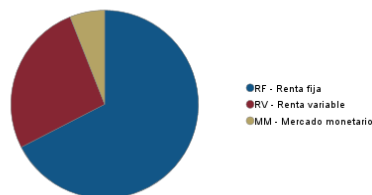
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emisor           | Període actual  |              | Període anterior |              |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valor de mercat | %            | Valor de mercat  | %            |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any      | 25.471          | 4,23         | 18.896           | 2,58         |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any    | 0               | 0,00         | 3.312            | 0,46         |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any       | 7.976           | 1,32         | 6.746            | 0,93         |
| Total renda fixa cotitzada menys 1 any       | 0               | 0,00         | 3.394            | 0,47         |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>            | <b>33.447</b>   | <b>5,55</b>  | <b>32.348</b>    | <b>4,44</b>  |
| <b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b> | <b>36.000</b>   | <b>5,96</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                      | <b>69.447</b>   | <b>11,51</b> | <b>32.348</b>    | <b>4,44</b>  |
| <b>TOTAL RV COTITZADA</b>                    | <b>1.115</b>    | <b>0,18</b>  | <b>1.175</b>     | <b>0,16</b>  |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>                  | <b>1.115</b>    | <b>0,18</b>  | <b>1.175</b>     | <b>0,16</b>  |
| <b>TOTAL DIPÒSITS</b>                        | <b>0</b>        | <b>0,00</b>  | <b>16.000</b>    | <b>2,19</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>  | <b>70.562</b>   | <b>11,69</b> | <b>49.523</b>    | <b>6,79</b>  |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any      | 76.259          | 12,62        | 117.120          | 16,04        |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any       | 256.099         | 42,36        | 327.306          | 44,83        |
| Total renda fixa cotitzada menys 1 any       | 14.277          | 2,38         | 29.102           | 3,99         |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>        | <b>346.634</b>  | <b>57,36</b> | <b>473.528</b>   | <b>64,86</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>                  | <b>346.634</b>  | <b>57,36</b> | <b>473.528</b>   | <b>64,86</b> |
| <b>TOTAL RV COTITZADA</b>                    | <b>104.329</b>  | <b>17,28</b> | <b>128.645</b>   | <b>17,65</b> |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>              | <b>104.329</b>  | <b>17,28</b> | <b>128.645</b>   | <b>17,65</b> |
| <b>TOTAL IIC EXT</b>                         | <b>53.524</b>   | <b>8,87</b>  | <b>32.226</b>    | <b>4,42</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>  | <b>504.488</b>  | <b>83,51</b> | <b>634.399</b>   | <b>86,93</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>           | <b>575.050</b>  | <b>95,20</b> | <b>683.922</b>   | <b>93,72</b> |

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

|                                |   |                                   |        |
|--------------------------------|---|-----------------------------------|--------|
| Total Operativa Derivats Drets | 0 | Operativa en Derivats Obligacions | 63.771 |
|                                |   | Renda Fixa                        |        |

## 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

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

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

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

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

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 11.777.847,90 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01%.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 24.921.967,12 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02%.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 5.570.343,58 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.005.422.341,47 euros. a) La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,84%.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositori, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 392,78 euros. La mitjana d'aquesta mena d'operacions en el període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00%.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENT 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 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 descarriar en cap moment i la Reserva Federal ha volgut mostrar determinació en la lluita contra la inflació, per evitar cometre un segon error, com ja va passar amb el repunt de preus posterior a la pandèmia. En aquest sentit, en el seu resum de projeccions econòmiques, en què s'inclou el gràfic de punts que determina els tipus d'interès a diversos terminis esperats per cada membre del consell de govern, la Fed ja considera una sola baixada de tipus enguany respecte de les 3 que incloïa en el consell de govern del març. Després de les últimes dades d'inflació, el mercat descompta dues retallades de tipus. En el cas d'Europa, si analitzem el posicionament del Banc Central Europeu, observem que ja s'ha començat amb la baixada de tipus en 25 punts bàsics pel fet que les dades d'inflació a l'eurozona es troben en nivells molt pròxims a l'objectiu.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### c) Índex de referència.

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

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons classes -25,71% (Cartera), -16,97% (Estàndar), -17,90% (Plus) i -12,63% (Premium) i el nombre de particips ha variat -21,51% (Cartera), -14,34% (Estàndar), -16,55% (Plus) i -10,45% (Premium). Les despeses del fons han estat 0,18%, 0,54%, 0,44% i 0,36% en les classes Cartera, Estàndar, Plus i

Premium, les despeses indirectes de les quals són 0,00%. La rendibilitat del fons ha estat 1,72%, 1,35%, 1,45% i 1,53% en la classe Cartera, Estándar, Plus, Premium, inferior a la de l'índex de referència (25% ICE Bank of America EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE Bank of America Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) de 3,19%.

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

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

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

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

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

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

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

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

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,19 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,58%. Aquesta dada reflecteix, a la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria a futur el FI pel manteniment de les seves inversions a venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat és del 3,71%. Aquest fons pot invertir un percentatge del 10% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

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

N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 3,11%, superior a la del seu índex de referència, 2,77%, i a la de la lletra del tresor 0,12%.

## 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

N/A

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

N/A

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

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

Continuem positius amb la inversió en renda variable amb biaix cap a Europa i emergents. El soroll polític no ens ha pas d'amagar la salut del creixement econòmic, ni serà un obstacle perquè es mantingui, ans potser al contrari, si l'aplicació de les regles fiscals de déficit 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.

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

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

A data fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 35.999.999,24 €, que representa un 6,26% sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV fetes:

Spain Government Bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank

3) Dades de transacció agregats corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat conformement a les categories següents:

- a)Tipus i qualitat de la garantia:  
N/A.
- b)Venciment de la garantia:  
N/A.
- c)Moneda de la garantia:  
N/A.
- d)Venciment de les OFV:  
Entre un dia i una setmana.
- e)País en què s'hagin establert les contraparts:  
Espanya
- f)Liquidació i compensació:  
Entitat de contrapartida central.
- 4)Dades sobre reutilització de les garanties:  
a)Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:  
N/A.
- b)Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:  
N/A.
- 5)Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:  
N/A.
- 6)Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:  
N/A.
- 7)Dades sobre el rendiment i cost:  
N/A.