

CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Informe Primer semestre 2024

Núm registre CNMV: 3120

Data de registre: 09/02/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: És un fons que inverteix més del 50% del seu patrimoni en altres IIC la vocació de les quals sigui invertir en valors de renda fixa privada d'elevada rendibilitat d'arreu del món.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons té previst operar amb instruments financers 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 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 | 0,50 | 0,25 | 0,50 | 0,29 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat) | 4,56 | 3,81 | 4,56 | 2,69 |

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.

| | | 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 | |
| CL PREMIUM | Nre. de participacions | 856.458,40 | 931.405,03 | Període | 9.519 | 11.1141 | Comisión de gestión | 0,39 | 0,39 | Patrimoni |
| | Nre. de partícips | 17 | 20 | 2023 | 9.900 | 10,6293 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 12.084 | 9,8924 | Comisión de gestión total | 0,39 | 0,39 | Mixta |
| | | | | 2021 | 27.911 | 12,0143 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |
| | | | | | | | Inversió mínima: 300000 EUR | | | |
| CL CARTE | Nre. de participacions | 3.447.472,73 | 4.590.564,79 | Període | 28.476 | 8,2599 | Comisión de gestión | 0,12 | 0,12 | Patrimoni |
| | Nre. de partícips | 882 | 1.054 | 2023 | 36.169 | 7,8790 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 114.723 | 7,2943 | Comisión de gestión total | 0,12 | 0,12 | Mixta |
| | | | | 2021 | 152.907 | 8,8125 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |
| | | | | | | | Inversió mínima: | | | |
| CL PLUS | Nre. de participacions | 8.863.309,57 | 12.474.648,33 | Període | 93.462 | 10,5448 | Comisión de gestión | 0,52 | 0,52 | Patrimoni |
| | Nre. de partícips | 1.326 | 1.829 | 2023 | 125.978 | 10,0987 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 203.789 | 9,4244 | Comisión de gestión total | 0,52 | 0,52 | Mixta |
| | | | | 2021 | 407.471 | 11,4773 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |
| | | | | | | | Inversió mínima: 50000 EUR | | | |
| CL ESTANDAR | Nre. de participacions | 11.058.496,28 | 14.412.275,22 | Període | 127.821 | 11,5586 | Comisión de gestión | 0,86 | 0,86 | Patrimoni |
| | Nre. de partícips | 12.399 | 15.165 | 2023 | 160.073 | 11,1067 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 208.961 | 10,4352 | Comisión de gestión total | 0,86 | 0,86 | Mixta |
| | | | | 2021 | 327.394 | 12,7945 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,01 | Patrimoni |
| | | | | | | | Inversió mínima: 600 EUR | | | |

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CL PREMIUM

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|------|--------|-------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 4,56 | -0,13 | 4,69 | 5,37 | -3,71 | 7,45 | -17,66 | 14,32 | |

| | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|-------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | -1,18 | 16-04-24 | -1,18 | 16-04-24 | 4,69 | 06-05-22 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,24 | 26-04-24 | 1,24 | 26-04-24 | 2,28 | 10-11-22 |

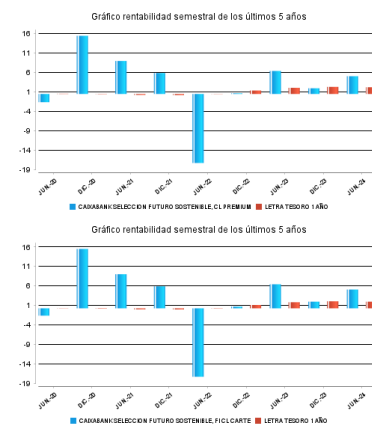
Rendibilitat (% anualitzat)

CL CARTE

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|------|--------|-------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 4,83 | 0,00 | 4,83 | 5,51 | -3,58 | 8,02 | -17,23 | 14,92 | |

| | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|-------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | -1,18 | 16-04-24 | -1,18 | 16-04-24 | 4,83 | 06-05-22 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,24 | 26-04-24 | 1,24 | 26-04-24 | 2,28 | 10-11-22 |

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



Rendibilitat (% anualitzat)

CL PLUS

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|-------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 4,42 | -0,20 | 4,62 | 5,30 | -3,77 | 7,16 | -17,89 | 14,01 | |

| | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitats extremes * | | | | | | |
| Rendibilitat mínima (%) | -1,18 | 16-04-24 | -1,18 | 16-04-24 | 4,62 | 06-05-22 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,24 | 26-04-24 | 1,24 | 26-04-24 | 2,28 | 10-11-22 |

Rendibilitat (% anualitzat)

CL ESTANDAR

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|--------|-------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilitat | 4,07 | -0,36 | 4,45 | 5,12 | -3,94 | 6,44 | -18,44 | 13,25 | |

| | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitats extremes * | | | | | | |
| Rendibilitat mínima (%) | -1,18 | 16-04-24 | -1,18 | 16-04-24 | 4,45 | 06-05-22 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,24 | 26-04-24 | 1,24 | 26-04-24 | 2,28 | 10-11-22 |

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

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

Mesures de risc (%)

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 Net TR | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | |

CL PREMIUM

| | | | | | | | | |
|------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Valor Liquidatiu | 6,58 | 6,65 | 6,51 | 7,87 | 7,11 | 7,75 | 12,59 | 8,18 |
| VaR històric ** | 9,23 | 9,23 | 9,35 | 9,47 | 9,59 | 9,47 | 0,00 | 0,00 |

CL CARTE

| | | | | | | | | |
|------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Valor Liquidatiu | 6,58 | 6,65 | 6,51 | 7,87 | 7,11 | 7,75 | 12,59 | 8,18 |
| VaR històric ** | 9,18 | 9,18 | 9,30 | 9,43 | 9,55 | 9,43 | 0,00 | 0,00 |

CL PLUS

| | | | | | | | | |
|------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Valor Liquidatiu | 6,58 | 6,65 | 6,51 | 7,87 | 7,11 | 7,75 | 12,59 | 8,18 |
| VaR històric ** | 9,25 | 9,25 | 9,37 | 9,49 | 9,61 | 9,49 | 0,00 | 0,00 |

CL ESTANDAR

| | | | | | | | | |
|------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Valor Liquidatiu | 6,58 | 6,65 | 6,51 | 7,87 | 7,11 | 7,75 | 12,59 | 8,18 |
| VaR històric ** | 9,31 | 9,31 | 9,43 | 9,55 | 9,67 | 9,55 | 0,00 | 0,00 |

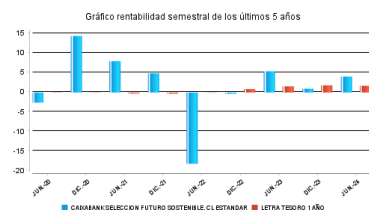
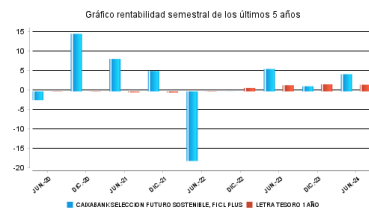
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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)

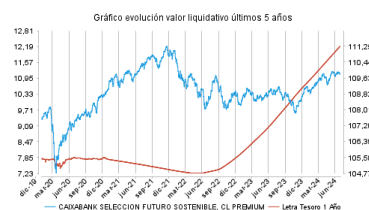
| Ràtio total de despeses* | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CL PREMIUM | 0,75 | 0,37 | 0,38 | 0,43 | 0,39 | 1,54 | | 1,56 | |
| CL CARTE | 0,49 | 0,24 | 0,25 | 0,30 | 0,26 | 1,01 | | 1,12 | |
| CL PLUS | 0,89 | 0,44 | 0,44 | 0,50 | 0,46 | 1,81 | | 1,92 | |
| CL ESTANDAR | 1,22 | 0,61 | 0,61 | 0,67 | 0,63 | 2,49 | | 2,52 | |

* 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.

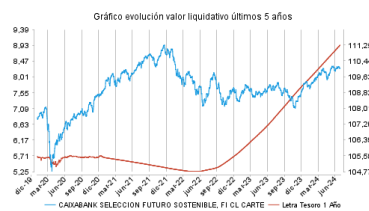


Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

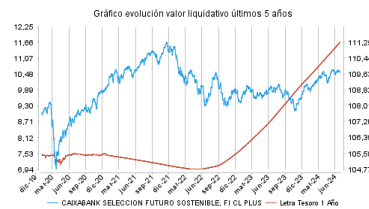
CL PREMIUM



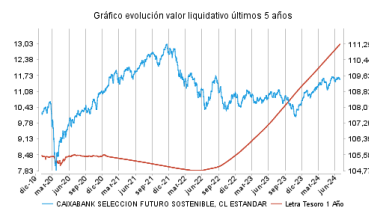
CL CARTE



CL PLUS



CL ESTANDAR



2.2. COMPORAMENT

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 | 13.046.624 | 242.206 | 1,71 |
| Renda fixa euro curt termini | 2.875.784 | 469.637 | 1,58 |
| IIC que replica un índex | 1.342.064 | 21.954 | 14,00 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 631.441 | 25.150 | 1,74 |
| Total Fons | 85.867.218 | 6.290.038 | 4,48 |

*Mitjanes.

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

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

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

| Distribució del patrimoni | Fi període actual | | Fi període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 247.403 | 95,42 | 314.585 | 94,72 |
| * Cartera interior | 4 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 247.400 | 95,42 | 314.585 | 94,72 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 8.765 | 3,38 | 17.365 | 5,23 |
| (+/-) RESTA | 3.109 | 1,20 | 170 | 0,05 |
| TOTAL PATRIMONI | 259.277 | 100,00 | 332.120 | 100,00 |

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| | % sobre patrimoni mitjà | | | % Variació respecte fi període anterior |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | 332.120 | 479.907 | 332.120 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -29,33 | -37,77 | -29,33 | -42,18 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 4,21 | -0,18 | 4,21 | -1.782,79 |
| (+) Rendiments de gestió | 4,85 | 0,45 | 4,85 | 694,96 |
| + Interessos | 0,09 | 0,06 | 0,09 | 16,22 |
| + Dividends | 0,13 | 0,03 | 0,13 | 199,83 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,92 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | 0,29 | -0,03 | 0,29 | -883,86 |
| ± Resultat en IIC (fets o no) | 4,30 | 0,41 | 4,30 | 677,87 |
| ± Altres resultats | 0,04 | -0,02 | 0,04 | -240,47 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,66 | -0,65 | -0,66 | -24,34 |
| - Comissió de gestió | -0,64 | -0,64 | -0,64 | -26,02 |
| - Comissió de dipositari | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -26,63 |
| - Despeses per serveis exteriors | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -14,88 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -16,14 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -3.324,90 |
| (+) Ingressos | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -0,05 |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,21 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -25,89 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 259.277 | 332.120 | 259.277 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

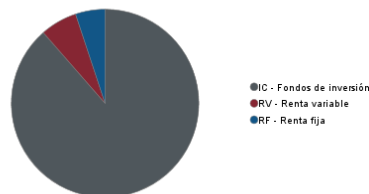
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emisor | Període actual | | Període anterior | |
|---|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC EXT | 247.416 | 95,42 | 314.590 | 94,70 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | 247.416 | 95,42 | 314.590 | 94,70 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | 247.416 | 95,42 | 314.590 | 94,70 |

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 | Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable | 9.218 |
|---------------------------------------|----------|--|--------------|

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

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període es 3.682.563,06 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 7.946.354,53 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,02%.
- h) S'han fet 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 368,70 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 FONS.

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

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

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

L'actitud dels bancs centrals i del mercat davant la possible evolució futura dels tipus d'interès també s'ha anat adaptant al comportament de les dades, especialment de les dades d'inflació. Al començament de l'any els analistes consideraven fins a 7 baixades de tipus (175 punts bàsics) per part de la Fed, xifra que es va anar ajustant ràpidament en la mesura en què va començar a calar el missatge de "tipus alts durant més temps". L'economia nord-americana no ha arribat a descarrilar 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'avangament 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.

Analitzant 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 trossos té una caiguda de -1,69%. El crèdit corporatiu corregeix -0,49% als EUA, i aconseguix 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%.

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

En renda fixa, s'ha continuat potenciant la inversió en la part curta de la corba, i augmenta el pes en fons de curt termini. Aquest moviment s'ha anat fent al llarg de tot el període, però s'ha accelerat al juny, mes en què es va reduir la posició en fons amb durades més llargues i es va vendre una part dels fons de bons verds, govern i crèdit global. Amb això es reduïa lleugerament la durada, encara que es manté en nivells moderats. Aquesta decisió ha tingut un impacte positiu en el període, especialment fins a la fi del mes de maig, i les TIR s'ampliaven significativament. En la cartera s'ha mantingut un important nivell en deute corporatiu respecte de deute governamental. Addicionalment, al començament d'any s'inclouia un nou fons de renda fixa que inverteix en deute emès per ajuntaments als Estats Units, especialment en projectes d'infraestructures sostenibles. En renda variable, s'ha anat incrementant el pes en tecnologia des del començament de l'any, i s'ha apostat per un fons d'intel·ligència artificial que ha tingut molt bon comportament en el període. Ja al maig, s'incrementava l'exposició al sector salut i al sector d'infraestructures, sectors més defensius. El moviment cap al sector salut ha tingut una molt bona evolució respecte d'un sector d'infraestructures, que no s'ha comportat tan bé. Addicionalment, s'ha incrementat el pes a Europa i el Regne Unit respecte dels Estats Units a la fi de maig i s'han venut les idees de transport del futur i els fons d'impacte.

c) Índex de referència.

N/A

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

En el període, el patrimoni del fons ha davallat en un -45,97% i el nombre de participis s'ha reduït un -39,56%. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

| | Patrimoni | Participis |
|-----------------|------------|------------|
| Classe Estàndar | - - 38,45% | -33,20% |
| Classe Plus | -47,72% | -48,94% |
| Classe Premium | -19,71% | -32,00% |
| Classe Cartera | -65,11% | -70,74% |

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat de +4,07%, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +4,42%, la classe Premium +4,56%, i la classe Cartera un +4,83%. La dada concreta de rendibilitat és diferent per a cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les diverses comissions aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Estàndar són el 0,87% del patrimoni. En la classe Plus han estat 0,54%, 0,40% en la classe Premium i 0,14% en la classe Carteras. Les despeses indirectes per a totes les classes han estat 0,35%.

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

Respecte a les rendibilitats comparades amb els fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de global, cal assenyalar que cap de les classes no ha pogut superar la mitjana de fons de la gestora de la mateixa vocació, que ha estat +7,68%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes fetes durant el període.

En renda fixa, l'evolució dels actius ha estat desigual, amb més bona evolució dels fons amb menys durada i més crèdit. El fons s'ha beneficiat de més exposició a fons de curta durada, igual que l'elevada inversió en crèdit, que també afavoria el fons en el període amb un estrenyiment de diferencials, especialment a Europa. En concret, les posicions en fons de curta durada eren les que aportaven més rendibilitat a la cartera de renda fixa. Destacava BNP Easy Corporate Bond SRI PAB 1-3 Years per la seva inversió més gran en crèdit europeu, però també Franklin Euro Short Duration Bond i Candriam Sustainable Bond Euro Short Term mostraven un bon comportament i més resistència respecte de l'ampliació de TIR. Dins del repte de canvi climàtic, Amundi Just Transition for Climate i DPAM Bonds Climate Trends Sustainable també contribuïen, encara que amb rendibilitats una mica inferiors. Les alternatives amb més durada es quedaven enrere en el semestre, molt perjudicades per la seva durada i, destacaven els bons verds i el fons de governs sostenible per la seva negativa evolució. Durant el semestre es continuava incrementant l'exposició en fons de curt termini, i s'ha potencial l'aposta en la part curta de la corba de tipus d'interès a Europa. Pel que fa a renda fixa americana s'inclouia un nou al març, BNY Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund, fons que inverteix en bons municipals dels Estats Units que principalment destinen el capital a la inversió en infraestructures sostenibles. Al juny s'incrementava de nou l'exposició a fons de curt termini, en aquest cas, reduint el pes en els tres fons de bons verds, Eurizon Absolute Green Bonds, Goldman Sachs Green Bonds i Amundi ARI Green Bonds i també en governs, DPAM Bonds Government Sustainable i en crèdit global, Robeco Global SDG Credits.

En renda variable, l'evolució ha estat positiva per a la pràctica totalitat dels fons en cartera, encara que destacaven en la banda positiva aquelles més vinculades al sector tecnològic com Candriam Robotics & Innovative Technology o ODDO Artificial Intelligence, aquest últim incorporat a la cartera al març. Amb una inversió molt important en semiconductors, també aportava molt de valor el fons Pictet Clean Energy d'energies netes. D'altra banda, també destacaven els fons de canvi climàtic de Nordea i Schroders o la idea d'economia circular de BlackRock, així com el fons de renda variable emergent Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.

En el període s'ha anat incrementant el pes en tecnologia, incloent-hi un fons d'intel·ligència artificial ODDO Artificial Intelligence i reduint el pes en els fons de canvi climàtic. Ja al maig, s'incrementava l'exposició al sector salut i al sector d'infraestructures, sectors més defensius. S'incorporava un nou fons per a això, Fidelity Sustainable Healthcare, i s'incrementava el pes substancialment en KBI Global Sustainable Infrastructure. Per dur a terme aquest moviment es reemborsaven cinc fons de renda variable, Federated Hermès Global Impact Opportunities, BlackRock Global Impact Equity, Nordea Global Stable Equity, BlackRock Global Future of Transports i Ninety One Global Environment Fund. Addicionalment, s'ha incrementat el pes a Europa i el Regne Unit respecte dels Estats Units a la fi de maig. Per a això s'augmentava l'exposició a Deka MSCI Europe Climate Change ESG i es compraven futurs sobre l'índex britànic FTSE100 i es reemborsava l'ETF Amundi S&P-500 Climate Net Zero Ambition PAB.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha mantingut un nivell d'inversió pròxim al 95%. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 11,91%.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 95,42% al tancament del període, entre les quals destaquen Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management i Candriam. A més, cal assenyalar que la remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC durant el període va ser d'+4,56%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat per a totes les classes ha estat en un rang de 6,58% i ha estat superior a la de la lletra del tresor a un any i inferior a la de l'IBEX-35 que va aconseguir el 13,10% de volatilitat.

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.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Alhora mirem de mantenir una posició equilibrada per sectors i estils, tenint en compte els biaixos propis de la inversió sostenible però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (sobretot materials) i les economies emergents. En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. Això ha fet que reforcem la inversió en fons de curt termini i incorporem dos fons nous. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

Anirem gestionant el nivell de risc aprofitant les oportunitats que ofereixi el mercat. Continuarem buscant oportunitats sostenibles que es puguin anar adaptant a l'evolució dels mercats. En renda variable continuem posicionant la cartera en sectors més vinculats a la temàtica de sostenibilitat. Destaquen els industrials, els materials i els serveis públics. Malgrat això, s'ha incrementat també l'exposició al sector salut, al sector d'infraestructures i al sector tecnològic. En la part de renda fixa, creiem que diversificar les carteres és encertat. Continuam mantenint, però, una important posició en bons verds. La durada s'ha mantingut en nivells moderats però es potencia la part curta de la corba i augmenta l'exposició a fons de curta durada.

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)