

# ALCALA GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO FI

Datos a 28 de junio de 2024

**Código ISIN: ES0107696132**

**Núm. Registro Fondo CNMV: 737**

Plataformas para contratación: Inversis y Allfunds

## DEFINICIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

Estamos ante un **fondo de inversión solidario y de impacto** (dona anualmente el **0,50%** sobre el patrimonio total a la *Casa Sacerdotal San Carlos de Zaragoza*).

El fondo ha sido creado al comienzo de 2022 y su vocación es invertir en las **megatendencias, tanto en renta fija como en variable, que vertebran el crecimiento de la humanidad** y hacerlo a través de otros fondos de inversión que cumplen en la elección de los valores de sus carteras con los criterios de sostenibilidad, cuidado de medio ambiente, impacto social y buen gobierno empresarial (política ESG + impacto).

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

**GLOBAL Y FLEXIBLE**, combinando renta fija y renta variable y vía fondos de inversión (clase institucional, sin costes de transacción y categorizados dentro del *art. 8 ó 9* del Reglamento sobre fondos sostenibles). La gestión toma **como referencia** la rentabilidad del índice *MSCI WORLD ESG UNIVERSAL* para la Renta Variable y *MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED* para la Renta Fija.

**GESTORA:** GESALCALA, S. A., S. G. I. I. C.

**ASESOR DE INVERSIONES:** ICAPITAL AF, AV, SA

**DEPOSITARIO:** BANCO INVERSIS, S. A. (GRUPO BANCA MARCH).

**AUDITOR:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S. L

## ESTRUCTURA ACTUAL DE LA CARTERA

**Renta variable:** 50,25% de la cartera global

**Renta fija:** 46,36% de la cartera global

**Monetario:** 3,55% de la cartera global

## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD FRENTE A BENCHMARK



El presente documento no representa una recomendación de compra; las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Las inversiones de los Fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que la adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe la posibilidad de que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en cada momento, y en especial en base al Reglamento y los Datos Fundamentales para el Inversor del Fondo, información disponible en la web de la gestora <https://creand.es/gesalcala-sgiic-sau/> y de CNMV <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/SIIC.aspx?nif=A79529699>.

## PROMOTOR DEL FONDO Y DONACIÓN SOLIDARIA

El principal suscriptor del fondo de inversión es el *Arzobispado de Zaragoza* y progresivamente se está abriendo a suscripciones de otros partícipes con sensibilidad financiera ligada **al enfoque de gestión** (grandes tendencias de crecimiento global) **y a su vocación social** (ESG e impacto) refrendada por la donación anual del 0,50% sobre el patrimonio total a la *Casa Sacerdotal San Carlos de Zaragoza* (residencia de ancianos).

## OTROS DATOS DE INTERES

**Comisión de gestión + asesoramiento:** 1%.

**Divisa de denominación de las participaciones:** euros. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos sin necesidad de vender las participaciones.

**Inversión mínima inicial:** 10 euros.

**Líquidez:** diaria.

**Riesgo directo de divisa:** NO, denominación de la participación en EUR y todas las inversiones denominadas en EUR.

**Patrimonio:** 3,18 MM EUR

**Compra de participaciones:** desde cuentas abiertas en la mayoría de las entidades financieras españolas (fondo en plataformas INVERSIS Y ALLFUNDS).

## RENTABILIDADES

Desde 31/12/2023 **+3,22%**  
ÚLTIMO AÑO NATURAL **+4,95%**

**RENTABILIDAD AÑO 2023** **+3,64%**  
**RENTABILIDAD AÑO 2022** **-8,60%**

## DETALLE DE INVERSIONES MEGATENDENCIAS

**RENTA VARIABLE** (50,25% del total cartera, se incluyen rentabilidades a la fecha del informe)

Líderes en sus sectores ligados a **sostenibilidad y lucha contra el cambio climático**

- ◊ MainFirst Top European Ideas: 6,2% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del -1,3%
- ◊ Robeco Sustainable European Stars: 6,8% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +8,9%
- ◊ EXANE EQUITY SELECT EUROPE, 6,6% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +4,1%
- ◊ SYCOMORE SELECT RESPONSABLE: 6,8% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +9,1%
- ◊ TROJAN FUND (fondo mixto): 6,5% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +3,6%
- ◊ BNP PR FN US SMALL CAPS: 6,7% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +6
- ◊ AMUNDI ETF MSCI EMERG MARKETS: 5,2% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +11,4%

**Inteligencia Artificial**

- ◊ Allianz Global Artificial Intelligence IT: 6,3% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del -0,04%
- ◊ Natixis – Themat AI&robot eur, 8,2% de peso en bloque renta variable 20,33%, del +29,33%
- ◊ AXA WRLD FND-EVOLV TRENDS: 7% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +10,5%

**Renovables y transición energética**

- ◊ Guinness Sustainable Energy: 4,9% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +3%
- ◊ ROBECO SAM SMART ENERGY, 5,3% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +12,2%

**Consumo global, impulso de consumo en zonas emergentes**

- ◊ Morgan Stanley Global Brands: 6,1% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del -3,9%

**Gestión y consumo responsable del agua**

- ◊ RobecoSAM Sustainable Water: 6,7% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del +5,9%

**Infraestructuras**

- ◊ LAZARD GLOBAL LISTED INFRAEST.: 4,6% de peso en bloque renta variable, rentabilidad del -3,2%

**RENTA FIJA+MONETARIO** (49,91% del total cartera; se incluyen rentabilidades a la fecha del informe)

**Lucha contra huella de carbono**

- ◊ La Française Carbon Impact Floating Rates: 11,2% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +8,8%

**Solvencia sistema financiero europeo**

- ◊ La Française Subdebt: 7,5% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del : +9,5%
- ◊ Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond: 11,7% de peso en bloque renta fija, rentabilidad +1%
- ◊ LA FRANCAISE FIN 2027-IC EUR: 7,4% de peso en bloque renta fija, rentabilidad +8%

**Bonos corporativos de alta calidad**

- ◊ AEGON EUROPEAN SBD FD: 7,2% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +2,3%
- ◊ SISF EURO CORPORATE BOND: 7,3% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +7,6%
- ◊ LORD ABBETT SHORT DURAT.: 6,9% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +1,1%
- ◊ ISHARES CORE EUR CORP BOND ETF: 7,2% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +0,4%

**Bonos corporativos europeos de empresas de crecimiento**

- ◊ NORDEA 1 EUR HIGH YLD: 6,9% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +1,1%
- ◊ ARCANO LOW VOLATLTY EUROPEAN INCOME 7% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +1,9%

**Empresas asiáticas de crecimiento**

- ◊ JKC Asia Bond 2025: 5,9% de peso en bloque renta fija, rentabilidad -12,6%

**Solvencia Estados europeos**

- ◊ Eurizon Fund Bond EUR Short Term: 7% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +2,6%
- ◊ Bono americano duración 3-7: 6,9% de peso en bloque renta fija, rentabilidad del +0,4%
- ◊ Remuneración de cash en repo sobre deuda al 3,84%

## COMENTARIO DE MERCADO Y COMPORTAMIENTO DE ACTIVOS

**Cierre el primer semestre del año**, con mercados de renta variable mayormente en positivo y con doble dígito y mercados de renta fija mucho más complejos, lejos de las expectativas a comienzo de año para bonistas. De fondo, acompañan **buenos datos económicos y perspectivas** de que se materialicen **recortes de tipos** principalmente por el lado de la Fed este año. Históricamente, cuando lo primeros semestres son positivos y sólidos para bolsas, el año suele acabar por encima de las medias.

El mercado tiene mucho **soporte fundamental** (beneficios empresariales y perspectivas de tipos), pero no podemos anticipar una repetición del comportamiento del primer trimestre; puede que una gran parte de "expectativas" de beneficios y bajadas de tipos se hayan descontado más y el riesgo está en que se traslade finalmente mucho más moderado. Aun así, **si la volatilidad se comporta con los mismos patrones que este año, los impactos serán limitados.**

Creemos que los **tipos a 10 años bajarán gradualmente** a medida que avancemos, acompañados por una inflación moderada, política más relajada de la Fed y una actividad económica más suave. Se han ido revisando las expectativas de recortes de tipos para la Fed, ya que los últimos datos llevan a la previsión de un recorte (o posiblemente dos, si la línea de la inflación se alinea) en 2024 una caída constante de tipos. La conclusión es que la próxima fase de la política monetaria será, en nuestra opinión, una de relajación.

## NUESTRO FONDO CONTRA COMPETIDORES

Desde que nació ALCALA GOOD MEGATRENDS SOLIDARIO FI hace dos años, el entorno de mercado ha sido muy complicado, pero con todo, hemos conseguido batir de largo a casi todos los fondos competidores de las principales gestoras internacionales como refleja el siguiente gráfico (cartera agregada, azul claro, es el fondo Megatrends Solidario):

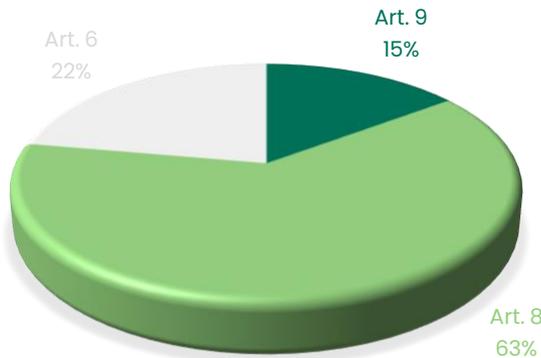


## SOSTENIBILIDAD EN LA CARTERA

Aplicamos a los productos en cartera susceptibles de la normativa Europa SFDR (Reglamento Europeo sobre la Divulgación de Información Relativa a Sostenibilidad) cumplir con los criterios hasta el momento vigentes: Artículos 6, 8 y 9, siendo los dos últimos los que realmente integran criterios de sostenibilidad. A continuación, refrescamos las definiciones de cada uno de ellos:

## DISTRIBUCIÓN SEGÚN CRITERIOS DE SOSTENIBILIDAD

La distribución en cartera de los productos a los que aplica la Actual Normativa (fondos de inversión) es la siguiente:



### PRODUCTOS DEL ARTÍCULO 6

- ◊ Integran los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión y miden el impacto probable de éstos en la rentabilidad financiera.

### PRODUCTOS DEL ARTÍCULO 8

- ◊ Promueven un objetivo medioambiental o social (ODS), sin dañar gravemente otros y cumpliendo las empresas destinatarias prácticas de buen gobierno:

[Criterios de exclusión](#)  
[Criterios \*best in class\*](#)  
[KPI's ESG vinculados a las decisiones de inversión](#)  
[Productos con etiqueta de sostenibilidad](#)

### PRODUCTOS DEL ARTÍCULO 9

- ◊ Tienen un objetivo de impacto en sostenibilidad definido y medible, sin dañar gravemente otros y cumpliendo las empresas destinatarias prácticas de buen gobierno.