

CAIXABANK SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte al menos un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 0 y el 30% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales será el 20%) sin que exista predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por tipo de países, emisores, mercados, capitalización bursátil ni sector económico. La inversión total (directa e indirecta a través de IIC), en renta variable de países emergentes y en renta fija emergente no superará el 20% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija no superará los 3 años. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30%.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,02	0,13	1,02	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	1,60	-0,42	0,81

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	30.329.958,08	35.712.649,26	119.734	134.568	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CLASE CARTERA	63.034,57	83.391,95	75	73	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE UNIVERSAL	EUR	3.826.736	4.424.265	6.331.273	5.444.846
CLASE CARTERA	EUR	6.237	8.089	7.412	30.829

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE UNIVERSAL	EUR	126,1702	123,8851	137,2097	133,0638
CLASE CARTERA	EUR	98,9393	96,9989	107,1100	103,5743

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,84	0,26	1,58	0,35	-1,49	-9,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	24-05-2023	-0,47	10-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	28-04-2023	0,74	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	2,09	3,71	4,13	4,62	4,37			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,01	3,01	3,01	3,01	3,01	3,01			

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,24	0,25	0,24	0,92	0,68	0,90	0,91

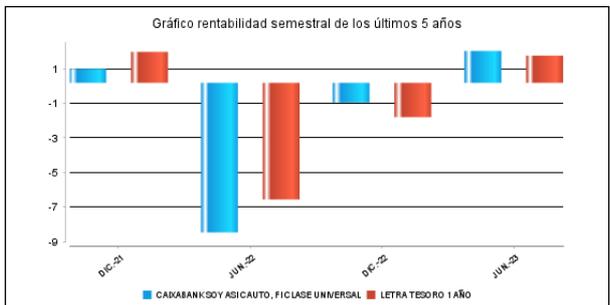
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,00	0,34	1,66	0,43	-1,42	-9,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	24-05-2023	-0,47	10-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	28-04-2023	0,74	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	2,09	3,71	4,13	4,62	4,37			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98			

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

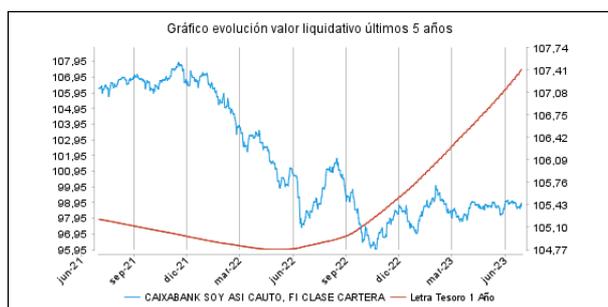
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,62	0,38	0,60	0,44

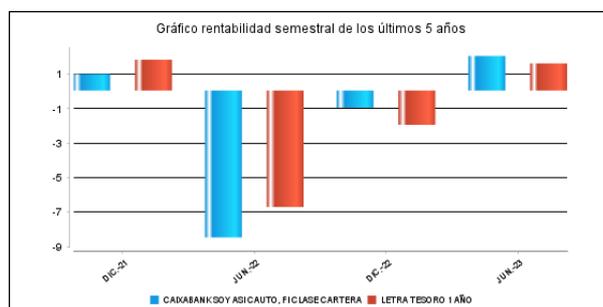
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.525.943	91,99	4.179.750	94,30
* Cartera interior	119	0,00	-348	-0,01
* Cartera exterior	3.525.823	91,99	4.180.098	94,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	236.120	6,16	210.269	4,74
(+/-) RESTO	70.910	1,85	42.335	0,96
TOTAL PATRIMONIO	3.832.973	100,00 %	4.432.354	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.432.354	5.089.687	4.432.354	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,20	-12,55	-16,20	12,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,91	-1,07	1,91	-254,14
(+) Rendimientos de gestión	2,21	-0,78	2,21	-345,53
+ Intereses	0,07	0,03	0,07	117,11
+ Dividendos	0,42	0,36	0,42	0,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-486,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,59	-0,06	-108,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,79	-1,75	1,79	-189,02
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-31,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,31	-11,75
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-14,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	7,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	7,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-3,05

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.832.973	4.432.354	3.832.973	

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

3. Inversiones financieras

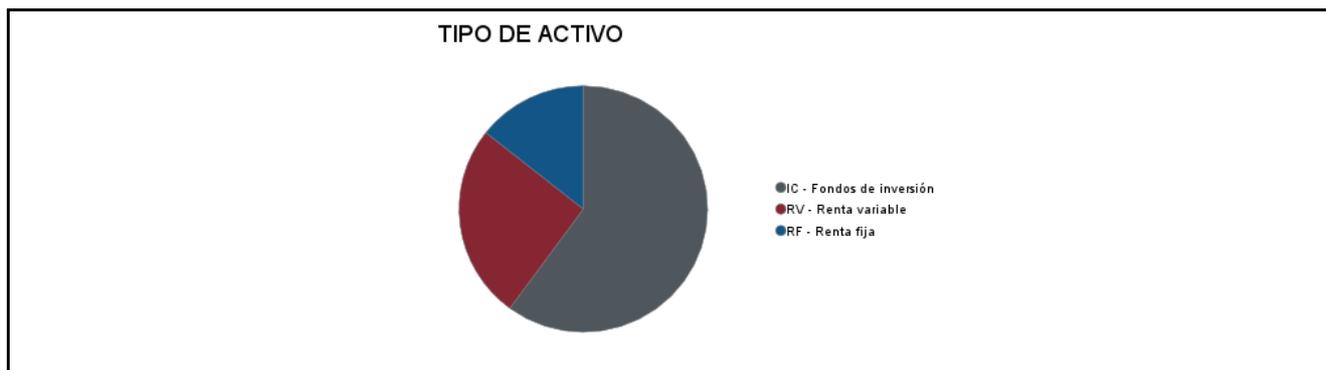
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.519.140	91,82	4.175.710	94,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.519.140	91,82	4.175.710	94,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.519.140	91,82	4.175.710	94,23

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500	OPCION S&P 500 100	18	Inversión
Total subyacente renta variable		18	
TOTAL DERECHOS		18	
BN.US TREASURY N/B 3.875% 30.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.875% 30.1 100000 FÍSICA	166.802	Inversión
Total subyacente renta fija		166802	
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	43.794	Inversión
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	12.300	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	81.063	Inversión
Total subyacente renta variable		137157	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.101.502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1101502	
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	434	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	31.872	Inversión
UBAM - DYNAMIC US DO	FONDO UBAM - DYNAMIC US DO	58.588	Inversión
JPMORGAN FUNDS - EME	FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	4.943	Inversión
BLACKROCK SUSTAINABL	FONDO BLACKROCK SUSTAINABL	21.316	Inversión
NORDEA 1 SICAV - EUR	FONDO NORDEA 1 SICAV - EUR	56.055	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	128.091	Inversión
JANUS HENDERSON FUND	FONDO JANUS HENDERSON FUND	31.872	Inversión
JPMORGAN FUNDS - US	FONDO JPMORGAN FUNDS - US	54.187	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	79.511	Inversión
CANDRIAM BONDS EURO	FONDO CANDRIAM BONDS EURO	32.535	Inversión
AXA WORLD FUNDS-GLOB	FONDO AXA WORLD FUNDS-GLOB	83.230	Inversión
BLACKROCK STRATEGIC	FONDO BLACKROCK STRATEGIC	14.921	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM	ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	57.197	Inversión
DWS FLOATING RATE NO	FONDO DWS FLOATING RATE NO	59.633	Inversión
AXA WORLD FUNDS - EU	FONDO AXA WORLD FUNDS - EU	127.846	Inversión
LYXOR EURO GOVERNMENT	ETN LYXOR EURO GOVERNMENT	36.452	Inversión
LYXOR EURO GOVERNMENT	ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	98.064	Inversión
NORDEA 1 SICAV - LOW	FONDO NORDEA 1 SICAV - LOW	95.290	Inversión
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	19.815	Inversión
DNCA INVEST - ALPHA	FONDO DNCA INVEST - ALPHA	36.237	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	23.447	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PIMCO GIS GLOBAL BON	FONDO PIMCO GIS GLOBAL BON	255.503	Inversión
ISHARES EURO CREDIT	FONDO ISHARES EURO CREDIT	29.737	Inversión
PIMCO GIS EMERGING M	FONDO PIMCO GIS EMERGING M	42.713	Inversión
LAZARD EUROPEAN ALTE	FONDO LAZARD EUROPEAN ALTE	18.012	Inversión
Total otros subyacentes		1497501	
TOTAL OBLIGACIONES		2902963	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 8 de junio de 2023 inclusive, la comisión de depositario de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:</p> <p>· Comisión de depositario: bajará del 0,1% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,02% anual sobre el patrimonio del Fondo.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 268.640.308,30 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 346.393.921,32 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de

niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos diseñado una cartera optimizada en términos de rentabilidad riesgo, siguiendo de cerca nuestra referencia en la construcción estructural, pero con una gestión activa de las ideas, especialmente las tácticas. La selección de los fondos de terceras gestoras supone otro componente añadido en la búsqueda de rentabilidad para el partícipe.

El semestre lo hemos comenzado conservadores, con unos niveles de renta variable por debajo de la media (17%). A

medida que el escenario de incertidumbre se despejaba y se consolidaba la extensión del ciclo económico, hemos ido subiendo nuestra inversión en activos de riesgo (20%). En renta fija, hemos comenzado igualmente en niveles bajos de duración (2 años), previendo que el escenario de subida de tipos continuaría. Para protegernos de la inflación hemos tenido instrumentos específicos, como fondos de no-nos ligados a la inflación (AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bond) o flotantes (iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF). Recientemente, hemos subido nuestra posición en activos de renta fija (2,7 años de duración, 77% de la cartera), creyendo que el carry que ofrecen los bonos cubre las potenciales subidas de rentabilidades que el mercado descuenta. Hemos tenido una posición relevante en crédito de grado de inversión, que nos permitía participar de la evolución de las bolsas sin correr elevados riesgos. En divisas, tenemos una posición estructural en dólar (12%), debido en parte a la naturaleza de nuestras inversiones y en otra parte a su efecto protector ante caídas de mercado. Mantenemos una posición estructural (5%) en una cesta diversificada de gestión alternativa, que ha desarrollado rentabilidades positivas descorrelacionando con el resto de activos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por HFRU Hedge Fund Composite 5%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, ICE BofA 1-3y Global Broad Market EUR Hedged 42%, ML Global Broad Market EUR Hedged 28%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -13,5% (Universal), -22,8% (Cartera) y el número de participes ha variado en -11,02% en participes (Universal), en +2,73% en participes (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,47% clase Universal, 0,32% clase Cartera de los cuales los gastos indirectos son 0,1728%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,84% y un 2% en la clase Universal y Cartera respectivamente. Superior a la del índice de referencia (1,57%).

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,84% y un 2% en la clase Universal y Cartera respectivamente. Superior a la del índice de referencia (1,57%). La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (RF Mixta internacional 1,69%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado inversiones de diversa índole, algunas sobre posiciones de asset allocation y otras sobre ajustes de cartera y selección de fondos.

De entre las operaciones más relevantes se encuentran: compra de PIMCO GIS Global Bond Fund (4,9% del patrimonio), ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (4,7% del patrimonio), GAM MULTIBND LCL EMERGING BND-C EUR (0,5% del patrimonio). Entre las ventas destacan: iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF (-5,5% del patrimonio), Amundi MSCI EMU ESG Leaders Select (-2,6% del patrimonio), AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (-2,1% del patrimonio).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 31,69%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,42%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 91,82% del fondo, destacando entre ellas Blackrock, Nordea, Pimco y UBS.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3% en la clase universal y cartera ha sido menor que a la de su índice de referencia (3,99%) y mayor que la de la letra del tesoro (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias:

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

Habrá que tener mucha cintura en lo que queda de año para poder sortear los episodios de volatilidad que seguramente tendremos en algún momento. Mientras siga la inflación moderándose y los tipos de intervención terminal estén mas cerca, el carry de la renta fija puede ser el otro activo a tener por si le flaquean las fuerzas a la renta variable. Aun así hay potencial en muchas compañías de calidad que pueden tomar el testigo del buen comportamiento de las tecnológicas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
FR0000974149 - FONDOIID_BB_1708684	EUR	0	0,00	8.029	0,18
IE0032895942 - ETNISHARES USD CORP BON	USD	193.434	5,05	191.369	4,32
IE00B073NJ12 - FONDOIPIMCO GIS GLOBAL BON	EUR	239.559	6,25	102.799	2,32
IE00B14X4S71 - ETNISHARES USD TREASURY	USD	256.913	6,70	289.671	6,54
IE00B3MB7B14 - FONDOIID_BB_21051337	EUR	0	0,00	60.305	1,36
IE00B5BMR087 - ETFISHARES CORE S&P 500	USD	153.033	3,99	0	0,00
IE00B5L6SR35 - ETFIID_BB_20738348	EUR	0	0,00	57.500	1,30
IE00B5M4WH52 - ETFIID_BB_25641021	EUR	0	0,00	26.164	0,59
IE00B5M4WH52 - ETNISHARES JP MORGAN EM	USD	18.050	0,47	0	0,00
IE00B7N3YW49 - ETFIID_BB_29606217	USD	0	0,00	30.679	0,69
IE00BCRY5Y77 - ETFISHARES USD SHORT DU	USD	271.669	7,09	351.836	7,94
IE00BDONC698 - FONDOISHARES EURO CREDIT	EUR	29.696	0,77	0	0,00
IE00BDBRDM35 - ETFISHARES CORE GLOBAL	EUR	210.471	5,49	196.562	4,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGING M	EUR	38.652	1,01	71.885	1,62
IE00BFZPF322 - ETF ID_BB_60443294	EUR	0	0,00	73.643	1,66
IE00BG0R1F40 - FONDO ID_BB_17426718	USD	0	0,00	39.874	0,90
IE00BGP6697 - ETF ID_BB_11162417	EUR	0	0,00	182.411	4,12
IE00BHXMH11 - ETF ID_BB_63291612	EUR	0	0,00	112.938	2,55
IE00BJBM1041 - FONDO LAZARD EUROPEAN ALTE	EUR	18.114	0,47	0	0,00
IE00BJXC5N38 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	USD	410	0,01	22.474	0,51
IE00BJZ2DD79 - ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	21.615	0,56	0	0,00
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	32.276	0,84	0	0,00
IE00BYP5WD40 - FONDO ID_BB_47193719	USD	0	0,00	8.989	0,20
IE00BYXHR262 - FONDO ID_BB_8537844	EUR	0	0,00	116.462	2,63
IE00BZ048462 - ETF ID_BB_54147542	USD	0	0,00	142.344	3,21
LU0107852435 - FONDO ID_BB_1489029	USD	0	0,00	15.009	0,34
LU0192062460 - FONDO UBAM - DYNAMIC US DO	EUR	58.771	1,53	80.095	1,81
LU0256065409 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	17.493	0,46	0	0,00
LU0318933057 - FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	4.967	0,13	0	0,00
LU0348927095 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	43.113	1,12	93.937	2,12
LU0360478795 - FONDO MORGAN STANLEY INVES	EUR	98.527	2,57	97.740	2,21
LU0389810994 - FONDO ID_BB_15200087	EUR	0	0,00	114.530	2,58
LU0438336777 - FONDO BLACKROCK SUSTAINABL	EUR	20.975	0,55	0	0,00
LU0503372780 - FONDO ID_BB_19201276	EUR	0	0,00	29.155	0,66
LU0539144625 - FONDO NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	55.912	1,46	0	0,00
LU0552385535 - FONDO ID_BB_23495584	USD	0	0,00	8.347	0,19
LU059947602 - FONDO ID_BB_25342194	USD	0	0,00	20.668	0,47
LU0603408468 - FONDO ID_BB_24378644	EUR	0	0,00	33.823	0,76
LU0629460089 - ETF ID_BB_27002583	USD	0	0,00	46.243	1,04
LU0765417018 - FONDO ID_BB_29708464	EUR	0	0,00	99.281	2,24
LU0772957808 - FONDO NORDEA 1 SICAV - NOR	USD	52.202	1,36	46.830	1,06
LU0803997666 - FONDO ID_BB_25149097	EUR	0	0,00	21.479	0,48
LU0839485744 - FONDO ID_BB_7891551	EUR	122.349	3,19	70.524	1,59
LU0966752916 - FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	32.277	0,84	0	0,00
LU0966753138 - FONDO ID_BB_9419900	USD	0	0,00	23.499	0,53
LU0973529844 - FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	53.517	1,40	9.066	0,20
LU0980588775 - FONDO NATIXIS INTERNATIONA	EUR	71.512	1,87	62.983	1,42
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	79.029	2,06	0	0,00
LU1184248083 - FONDO ID_BB_7943883	EUR	31.662	0,83	31.435	0,71
LU1251621345 - FONDO ID_BB_46350243	USD	0	0,00	9.702	0,22
LU1353952002 - FONDO ID_BB_48700435	USD	85.645	2,23	88.957	2,01
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	14.859	0,39	0	0,00
LU1428951294 - FONDO VONTOBEL FUND - US E	USD	68.759	1,79	44.432	1,00
LU1434524929 - FONDO ID_BB_51416355	EUR	9.587	0,25	24.333	0,55
LU1437017350 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	56.610	1,48	0	0,00
LU1437018168 - ETF ID_BB_51464717	EUR	0	0,00	48.594	1,10
LU1437018598 - ETF ID_BB_51464729	EUR	0	0,00	77.683	1,75
LU1484799843 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	58.739	1,53	57.630	1,30
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	59.851	1,56	0	0,00
LU1598044888 - FONDO ID_BB_42229285	USD	0	0,00	26.067	0,59
LU1601096537 - FONDO ID_BB_10130293	EUR	125.941	3,29	170.799	3,85
LU1650487413 - ETN LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	36.635	0,96	66.784	1,51
LU1650488494 - ETF LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	93.402	2,44	51.322	1,16
LU1662401824 - FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	41.731	1,09	61.399	1,39
LU1681040900 - ETF ID_BB_56022075	USD	34.387	0,90	33.849	0,76
LU1694214633 - FONDO NORDEA 1 SICAV - LOW	EUR	94.132	2,46	84.996	1,92
LU1731833999 - FONDO ID_BB_14266075	EUR	0	0,00	82.467	1,86
LU1775950634 - FONDO INVESTCO FUNDS-INVESC	USD	20.267	0,53	0	0,00
LU1814670615 - FONDO ID_BB_147307	EUR	0	0,00	28.388	0,64
LU1859213875 - FONDO ID_BB_55778618	USD	0	0,00	26.102	0,59
LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	32.078	0,84	0	0,00
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST - ALPHA	EUR	37.034	0,97	0	0,00
LU2035228431 - FONDO ID_BB_1428761	EUR	37.738	0,98	55.868	1,26
LU2044298631 - FONDO PICTET - SHORT TERM	EUR	45.832	1,20	45.752	1,03
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	23.888	0,62	0	0,00
LU2307576749 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	26.132	0,68	24.217	0,55
LU2315801154 - FONDO ID_BB_190887	EUR	49.730	1,30	59.338	1,34
LU2367661365 - FONDO ID_BB_69642563	EUR	0	0,00	160	0,00
LU2367661449 - FONDO ID_BB_69642563	USD	0	0,00	16.289	0,37
LU2450844712 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON I	EUR	30.533	0,80	0	0,00
LU2498540348 - FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	209.434	5,46	0	0,00
TOTAL IIC		3.519.140	91,82	4.175.710	94,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.519.140	91,82	4.175.710	94,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.519.140	91,82	4.175.710	94,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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