

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
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: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición en renta variable estará en torno al 75%. El resto de la exposición total se alcanzará, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. No existe predeterminación respecto a los emisores, tipo de países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos. Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,30	0,28	2,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,53	3,36	4,53	3,39

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		
ESTÁNDAR	722.975,90	773.434,34	5.072	5.427	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CARTERA	2.662,50	5.974,44	10	11	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	111.105	107.542	119.290	179.288
CARTERA	EUR	357	720	716	7

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	153,6780	139,0448	125,7268	148,6483
CARTERA	EUR	133,9425	120,5587	107,8777	126,2111

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	10,52	2,09	8,26	4,53	-0,84	10,59	-15,42	12,39	16,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	16-04-2024	-0,97	16-04-2024	-2,33	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-04-2024	1,26	22-02-2024	2,55	16-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,06	6,09	5,99	6,15	6,99	7,31	11,56	8,71	7,16
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,19	9,19	9,19	9,19	9,32	9,19	9,73	10,70	5,81

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,60	0,59	0,59	0,58	2,35	2,39	2,00	2,37

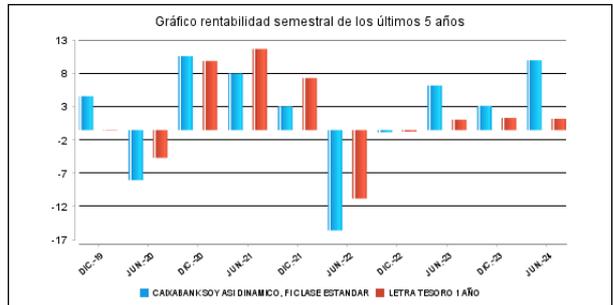
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	11,10	2,36	8,54	4,80	-0,58	11,75	-14,53	15,75	17,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	16-04-2024	-0,97	16-04-2024	-2,15	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-04-2024	1,26	22-02-2024	2,55	16-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,06	6,09	5,99	6,16	6,99	7,31	11,56	8,22	7,17
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,10	9,10	9,10	9,10	9,23	9,10	9,64	10,69	5,72

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,32	0,32	1,30	1,36	0,95	1,32

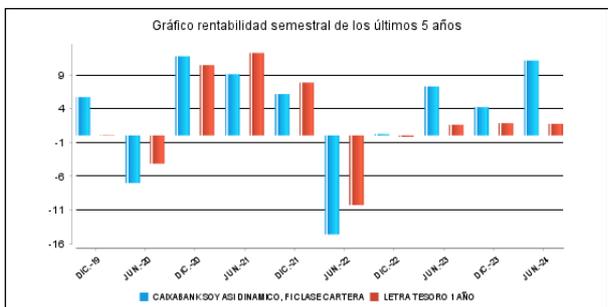
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
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	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que Replica un Índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	106.126	95,21	99.853	92,23
* Cartera interior	3.997	3,59	1	0,00
* Cartera exterior	102.128	91,63	99.852	92,23
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.438	3,08	7.477	6,91
(+/-) RESTO	1.898	1,70	932	0,86
TOTAL PATRIMONIO	111.462	100,00 %	108.262	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	108.262	115.489	108.262	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,07	-9,96	-7,07	-29,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,97	3,41	9,97	191,35
(+) Rendimientos de gestión	10,91	4,35	10,91	149,89
+ Intereses	0,13	0,22	0,13	-39,70
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	26,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-991,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,16	1,20	2,16	78,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,49	2,87	8,49	195,27
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	7.707,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,96	-0,97	0,38
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-1,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,41
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	199,56
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	53,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	52,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	64,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.462	108.262	111.462	

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

3. Inversiones financieras

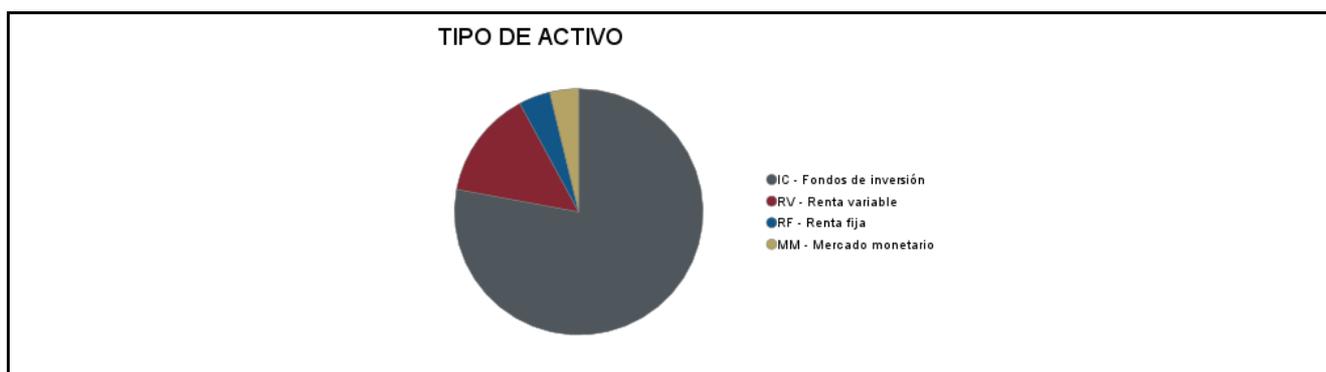
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	3,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.000	3,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.000	3,59	0	0,00
TOTAL IIC	102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.148	95,24	99.654	92,04

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
Euro Stoxx Banks EUR	OPCION Euro Stoxx Banks EUR 50	77	Inversión
Total subyacente renta variable		77	
TOTAL DERECHOS		77	
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSIC	116	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	262	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0 100000 FÍSIC	100	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2.9 100000 FÍSIC	527	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.US TREASURY N/B 4.375% 30.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.375% 30.1 100000 FÍSICA	684	Inversión
Total subyacente renta fija		1689	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	9.258	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	6.666	Inversión
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	1.146	Inversión
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	1.649	Inversión
Total subyacente renta variable		18719	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	988	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.886	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2874	
PIMCO GIS GLB BND-IN	FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	1.051	Inversión
PIMCO GIS EMERGMKTS	FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	168	Inversión
LAZARD EUROPE ALTERN	FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	1.047	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	1.060	Inversión
UBAM DYNAMIC US DOLL	FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	247	Inversión
MSTANLEY SHORT MATUR	FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	212	Inversión
NORDEA EUROPE COVERE	FONDO NORDEA EUROPE COVERE	245	Inversión
BLACKROCK GLB USD SH	FONDO BLACKROCK GLB USD SH	492	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.546	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	296	Inversión
NORDEA ALPHA 10 MA-E	FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	1.100	Inversión
AXA WRLD GLB INFLATI	FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	384	Inversión
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	1.277	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VONTOBEL US EQ-G USD	FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	6.989	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM	ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	5.358	Inversión
AXA WRLD EURO CREDIT	FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	577	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	165	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	151	Inversión
NORDEA LOW DUR EUROP	FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	74	Inversión
INVESCO INVESCO ASIA	FONDO INVESCO INVESCO ASIA	2.438	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.741	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	1.149	Inversión
M&G LUX LUX GLB DIVI	FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	3.042	Inversión
Total otros subyacentes		30809	
TOTAL OBLIGACIONES		54092	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 308.858,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 207.649.958,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,04 %.</p> <p>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 392,78 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

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 2024 comenzó con un mercado condicionado por el buen cierre anual del año 2023 donde todas las clases de activos tuvieron un comportamiento muy positivo. El arranque de año mantuvo el tono, con los activos de riesgo alcanzando máximos históricos. El entorno económico ha permitido al mercado reducir significativamente la probabilidad de un escenario de recesión fuerte. La evolución de la inflación, el posicionamiento divergente de los bancos centrales a nivel global y la incertidumbre geopolítica, donde hemos tenido eventos importantes a lo largo del semestre, han marcado también la agenda.

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido

menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona.

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Por su parte, la geopolítica ha jugado un papel relevante durante el semestre y todo apunta a que lo seguirá haciendo en los próximos meses. Por un lado, hemos asistido a las elecciones europeas y a la posterior convocatoria de elecciones legislativas en Francia que ha impulsado una percepción negativa de los mercados respecto a la estabilidad de la eurozona. Por otro lado, estos eventos han dado lugar a una fuerte sobreventa en la renta variable francesa y a una huida hacia la calidad en el caso de los bonos soberanos. En el caso de las elecciones americanas y con el adelanto de los debates electorales, junto con la variabilidad de las encuestas o la idoneidad del candidato demócrata Biden, están introduciendo una variable adicional de incertidumbre y volatilidad.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que el comportamiento ha vuelto a ser muy positivo, marcando algunos índices máximos históricos como es el caso del SP500. La cierta ralentización económica de finales de junio no ha preocupado en exceso a las bolsas que la interpretan como una moderación en el crecimiento que pueda ayudar a que la inflación siga su senda bajista y permita a los bancos centrales cambiar el paso definitivamente y comenzar con una bajada de tipos de interés firme en los próximos trimestres. Cabe destacar que en la primera parte del semestre las subidas bursátiles han sido generalizadas independientemente de la capitalización de las empresas del índice, pero en la segunda parte se han concentrado más en las megacaps tecnológicas americanas. Hacia finales del semestre los mercados emergentes han batido a los desarrollados debido a la mejora de los fundamentales en China.

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRes de la deuda en términos generales hacia finales del semestre pero que no ha podido compensar el mal comportamiento de la renta fija en lo que llevamos de año. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron el año en niveles del 3,87% y a cierre de semestre cierran con una rentabilidad del 4,39%. Como consecuencia de este movimiento, el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento negativo en el semestre de -0,86%. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo de tesoros tiene una caída del -1,69%. El crédito corporativo corrige un -0,49% en EEUU, logrando mantenerse en positivo en Europa en un +0,70%. El mayor apetito por el riesgo durante el semestre ha permitido que la única clase de activo que se haya mantenido sólidamente en positivo haya sido el High Yield con una rentabilidad a cierre de semestre para el índice Bloomberg High Yield global de +3,18%.

El fondo se ha visto afectado positivamente por la evolución de la renta variable, especialmente por la exposición a compañías de estilo crecimiento en EE.UU. y el sesgo más valor, a través de bancos en Europa. La parte de renta fija ha contribuido negativamente en las inversiones gubernamentales en euros, pero ha sido compensada por la cesta de crédito de alta calidad. La gestión alternativa ha conseguido aportar rentabilidades positivas con un elemento diversificador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos estado invertidos de manera constructiva desde comienzo de año, manteniendo una sobreponderación general en renta variable y una duración en línea con la referencia, con niveles de crédito ligeramente inferiores, permitiéndonos invertir más en el bloque de renta variable. Esta decisión ha sido positiva para las carteras que han conseguido beneficiarse de la renta variable tanto en relativo con en absoluto. La rentabilidad media ponderada de la cesta de renta variable ha sido, aproximadamente, del 14,80% en el periodo.

La posición estructural de la cartera se ha anclado en nuestra visión de mercado, usando el componente táctico para timonear los pesos relativos cuando se presentaban las ocasiones.

Dentro de los activos de renta variable, hemos tenido un gran peso en el mercado norteamericano, con valores de corte growth, con rentabilidades en dólares por encima del 23%, pero también con otros fondos más mixtos o de quality growth. La subida y bajada de riesgo, en ocasiones, se ha realizado a través de opciones financieras, gestionando las oportunidades sin comprometer el patrimonio del partícipe.

En Europa, el sector financiero ha sido una de nuestras principales inversiones, aportando rentabilidad a la cesta de renta variable, siendo la principal línea de tipo value, con rentabilidades en el periodo del 15,6%, una decisión que nos ha beneficiado sobre el índice de referencia europeo.

Emergentes y Japón se han movido sobre la neutralidad, dentro del bloque de renta variable, sin aportarnos o detraernos significativamente.

En renta fija, hemos estado invertidos principalmente en la parte corta de la curva, aprovechando las altas rentabilidades de la renta fija norteamericana de gobierno. Hemos tenido una duración que ha oscilado ligeramente entre los 2,8 años, en línea con nuestra referencia. Por otro lado, en la renta fija europea, hemos estado en plazos intermedios, usando futuros del Bobl en algunos casos. En renta fija japonesa hemos estado infraponderados, principalmente por el componente de debilidad de la divisa, mientras que, en la renta fija de mercados emergentes, hemos tenido picos de inversión especialmente en moneda local, dadas las altas rentabilidades, en un entorno más robusto, que se añadían a la potencial revalorización de sus divisas. El haber estado bajos en crédito, especialmente en high yield, nos ha llevado a un lucro cesante del 2,5% de media, lo que no ha contribuido positivamente, pero nos ha permitido tener más inversión en renta variable. Los bonos de gobierno, a pesar de las bajadas en TIR recientes, han tenido en general un impacto negativo en la rentabilidad de la cartera.

En divisas, hemos estado con un peso significativo en dólar, que ha servido, entre otras cosas, de contrapeso para poder continuar invertidos en otros activos de riesgo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado en un +2,96% mientras que el número de partícipes ha disminuido un -6,54%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio		Partícipes	
Clase Estándar	+3,31%	-6,54%	
Clase Cartera	-50,42%	-9,09%	

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido claramente positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +10,52%, y la clase Cartera un +11,10%. Estas rentabilidades son superiores a la del índice de referencia, que obtenía en el periodo una rentabilidad del 1,71%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,9395% del patrimonio y del 0,4194% para la clase cartera. Los gastos indirectos durante el trimestre fueron de 0,2438% para todas las clases.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Mixta Internacional, señalar que la rentabilidad de todas las clases ha sido superior a la rentabilidad media de los

fondos de esta categoría, que ha sido del 5,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comenzamos el año con volatilidad, pero pronto el apetito por los activos de riesgo aumentó. Redujimos tácticamente la duración, aumentando la liquidez para gestionar mejores momentos de entrada. Hemos vendido algunos fondos que se habían comportado bien como PICTET ST EMERGING CORPORATE BONDS (+3,14%) o el AXA WRLD EURO CREDIT SHORT DUR (+1,38%). Dentro del bloque de renta fija contribuyó a la rentabilidad positivamente. Con la gestión de la opcionalidad financiera (compra de opciones call), hemos cogido progresivamente exposición a RV, a través de RV europea. Bancos lleva un 15,60% en el semestre, prácticamente doblando la rentabilidad del Euro Stoxx50. Todas las opciones call compradas sobre el SX7E acabaron en dinero y con beneficios.

Más adelante mantuvimos los niveles de duración, aunque aumentamos la liquidez. Hemos vendido algunos fondos que se habían comportado bien como PIMCO GIS GLB BND-INST EUR INC EUR, un fondo de tipo aggregate, que ha aportado positivamente gracias su sobreponderación en crédito, o el ETF ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND que ha traído rentabilidad (-0,53%) , siendo un instrumento pasivo que en este caso se ha comportado peor que su comparable de PIMCO.

A finales de trimestre vimos la oportunidad de incrementar nuestra posición a renta variable, a través de opciones call sobre el Stoxx 600. Mantenemos la principal apuesta hacia bancos europeos y tenemos inversión en España dentro de Europa. Incrementamos igualmente nuestra posición en la cartera de gestión alternativa, con la inclusión del fondo de Nordea Alpha 10, aunque hasta la fecha no ha dado los retornos esperados (-4,72%). El fondo de Nordea, en su inversión factorial, está jugando la reversión de los valores tecnológicos americanos lo que le ha hecho daño pero que compensa en parte nuestras posiciones sobreponderadas en growth. Hicimos una rotación de fondos dentro de la cesta, con mejor resultado, tomando beneficios en fondos como Lazard Rathmore Alternative Fund (+4,43%)

Finalmente, hemos hecho multitud de pequeñas operaciones de reajuste en la cartera, ante la salida de patrimonio, para mantener las proporciones de inversión deseadas tanto en el fondo como en la gama Soy Así.

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 bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 32,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 95,24% al cierre del periodo, destacando entre ellas: VONTOBEL US EQ-G USD, NORDEA NORTH AMERICA, FTIF FRANKLIN U.S. Opp. La exposición a las bolsas al cierre del período se sitúa alrededor del 77%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido de 4,43%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en 6,06%, superior a la del índice de referencia del fondo, cuya volatilidad ha sido del 0,12%. Por otro lado, ha sido claramente superior a la volatilidad de la letra del tesoro a un año, que ha sido del 0,12%.

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.

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 la asignación de activos el panorama para el segundo semestre del año sigue siendo atractivo. La aceleración del crecimiento nominal favorece el crecimiento de los beneficios, y, aunque reforzemos la cautela en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales (y las recientes sorpresas positivas en inflación) hace muy atractivos los tramos cortos, mientras que la ampliación del crecimiento favorece los diferenciales de crédito y periféricos. En un entorno tan favorable el principal riesgo sigue siendo el de "accidentes financieros" ligados a una corrección brusca en el tipo de cambio del yen, por intervención del Banco de Japón o por la misma sobre extensión del movimiento.

Continuamos estando positivos con la inversión en renta variable con sesgo hacia Europa y emergentes. El ruido político no debe ocultarnos la salud del crecimiento económico, ni será un obstáculo para que se mantenga, quizás lo contrario, si la aplicación de las reglas fiscales de déficit excesivo se relaja aún más. El crecimiento en la Eurozona se acelera cuando el de EE. UU. empieza a dar señales (muy débiles) de desaceleración, que pueden llevar a que en la segunda parte del año el ritmo de ambas economías se aproxime, lo que es la base de nuestra visión.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positivización. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

Seguimos constructivos de cara a futuro, aunque atentos a las valoraciones de algunas compañías, que ya parecen estar reflejando un escenario positivo. Con todo, confiamos en una moderación suave de la actividad en Estados Unidos, ligada a una progresiva moderación de la inflación, que permita un aterrizaje suave de la economía.

Esto nos llevará a plantearnos valores y sectores ligados a las nuevas tecnologías, pero que aun no han reflejado su potencial del todo en las cotizaciones. Una disminución progresiva de los tipos de referencia, en este escenario central, puede ser igualmente bueno para la renta fija, analizando cada oportunidad individualmente.

De ser así, el fondo está posicionado para continuar aportando rentabilidad positiva al partícipe.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	4.000	3,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	3,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.000	3,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.000	3,59	0	0,00
IE0032895942 - ETN ISHARES USD CORP BON	USD	617	0,55	619	0,57
IE00B073NJ12 - FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	1.059	0,95	1.074	0,99
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY	USD	1.493	1,34	1.461	1,35
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	9.034	8,11	7.581	7,00
IE00B5M4WH52 - ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	0	0,00	309	0,29
IE00BCRY5Y77 - ETN ISHARES USD SHORT DU	USD	969	0,87	942	0,87
IE00BD0NC698 - FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	142	0,13	143	0,13
IE00BDBRDM35 - ETN ISHARES CORE GLOBAL	EUR	936	0,84	942	0,87
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	184	0,16	180	0,17
IE00BJBM1041 - FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	1.091	0,98	1.089	1,01
IE00BJZ2DD79 - ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	0	0,00	2.979	2,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	1.129	1,01	1.081	1,00
LU0094219127 - FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	0	0,00	16.126	14,90
LU0171301533 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	4.544	4,08	4.065	3,75
LU0192062460 - FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	263	0,24	255	0,24
LU0318933057 - FONDO JPM EMERGMKTS SMALL	EUR	0	0,00	605	0,56
LU0360478795 - FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	220	0,20	218	0,20
LU0438336777 - FONDO BLACKROCK SUST FIXED	EUR	0	0,00	1.085	1,00
LU0539144625 - FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	254	0,23	255	0,24
LU0772957808 - FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	8.061	7,23	6.803	6,28
LU0839485744 - FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	507	0,46	503	0,46
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.666	1,49	1.619	1,49
LU0973529844 - FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	251	0,22	248	0,23
LU0980588775 - FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	275	0,25	268	0,25
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	322	0,29	316	0,29
LU1295630286 - FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	EUR	1.017	0,91	0	0,00
LU1353952002 - FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	401	0,36	383	0,35
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	1.316	1,18	1.330	1,23
LU1428951294 - FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	10.221	9,17	9.167	8,47
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	1.822	1,63	1.631	1,51
LU1437017350 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	6.037	5,42	5.422	5,01
LU1601096537 - FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	608	0,55	600	0,55
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	170	0,15	170	0,16
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	155	0,14	252	0,23
LU1662401824 - FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	5.301	4,76	4.765	4,40
LU1694214633 - FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	77	0,07	76	0,07
LU1775950634 - FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	2.690	2,41	2.428	2,24
LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	0	0,00	1.623	1,50
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.880	1,69	1.823	1,68
LU2035228431 - FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	9.914	8,89	8.059	7,44
LU2044298631 - FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	0	0,00	210	0,19
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	1.265	1,14	1.200	1,11
LU2307576749 - FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	3.697	3,32	3.304	3,05
LU2315801154 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	5.140	4,61	5.259	4,86
LU2450844712 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	160	0,14	163	0,15
LU2451852193 - FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	14.471	12,98	0	0,00
LU2486105815 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	1.705	1,53	0	0,00
LU2498540348 - FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	1.083	0,97	1.024	0,95
TOTAL IIC		102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.148	95,24	99.654	92,04

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.

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.999.999,91 € que representa un 3,77% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

- a) Tipo y calidad de la garantía:
N/A.
- b) Vencimiento de la garantía:
N/A.
- c) Moneda de la garantía:
N/A
- d) Vencimiento de las OFV:
Entre un día y una semana.
- e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:
ESPAÑA
- f) Liquidación y compensación:
Entidad de contrapartida central.
- 4) Datos sobre reutilización de las garantías:
 - a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:
N/A.
 - b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
N/A.
- 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.
- 6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.
- 7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.