

CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

Nº Registro CNMV: 2210

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid

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: 11/09/2000

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir en todos los mercados mundiales, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes del patrimonio del fondo. La inversión en renta fija podrá ser pública y/o privada y no se exigirá rating mínimo. La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las expectativas del Comité de Inversiones, con un máximo de duración de 10 años y un límite mínimo de 5 años negativos. Los títulos de renta variable no tendrán limitación de capitalización bursátil. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro.

Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, en infraestructuras, un máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT's) y un máximo del 20% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas.

Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo e incluyendo las del grupo de la Gestora.

Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

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	0,47	0,15	0,47	2,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	2,30	-0,20	1,19

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		
CARTERA	4.598.533,8 2	9.259.960,9 7	51	43	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.679.776,1 4	4.068.239,9 1	871	924	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	4.192.458,8 3	6.570.811,6 2	800	802	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	634.546,99	665.981,46	784	818	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	47.043	90.280	603	0
PLUS	EUR	27.539	29.160	34.623	38.161
PLATINUM	EUR	49.954	74.717	84.291	90.545
ESTÁNDAR	EUR	6.189	6.236		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	10,2299	9,7495	11,0342	0,0000
PLUS	EUR	7,4838	7,1678	8,1973	7,3155
PLATINUM	EUR	11,9152	11,3710	12,9049	11,4246
ESTÁNDAR	EUR	9,7538	9,3638		

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,93	2,27	2,60	0,48	-1,01	-11,64	10,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	02-05-2023	-1,04	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	02-06-2023	1,09	02-06-2023		

(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	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	5,57	7,42	7,98	8,56	9,75	7,39		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,45	6,12	8,65	9,54	9,83	10,82	6,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,89	4,89	4,90	4,90	4,90	4,90	2,22		

(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.

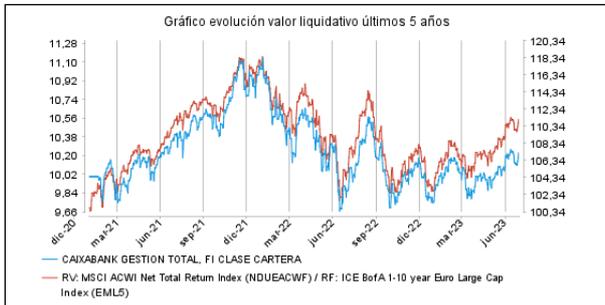
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,14	0,13	0,12	0,51	0,80	0,00	

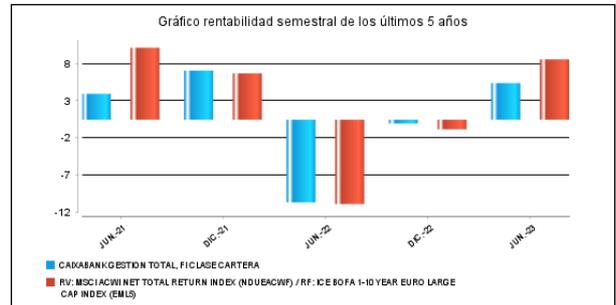
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,41	2,02	2,35	0,23	-1,26	-12,56	12,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	02-05-2023	-1,04	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	02-06-2023	1,09	02-06-2023		

(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	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	5,57	7,42	7,98	8,56	9,75	7,55		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,45	6,12	8,65	9,54	9,83	10,82	6,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,98	4,98	4,98	4,98	4,98	4,98	0,95		

(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.

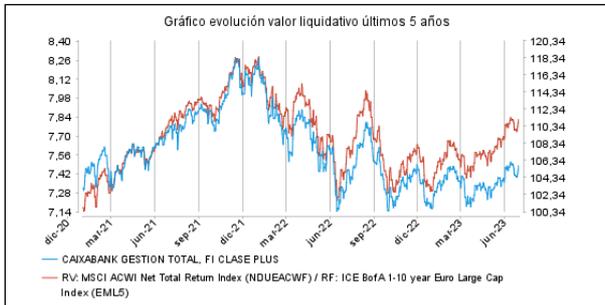
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,39	0,38	0,38	0,38	1,63	1,88	1,63	1,67

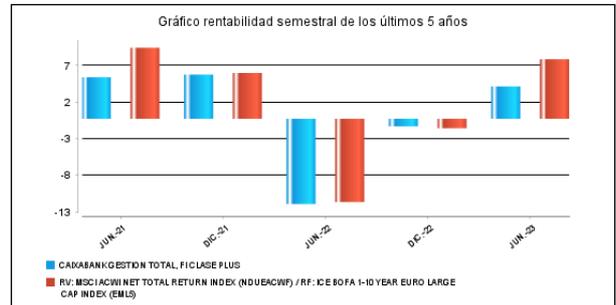
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,79	2,20	2,53	0,41	-1,07	-11,89	12,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	02-05-2023	-1,04	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	02-06-2023	1,09	02-06-2023		

(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	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	5,57	7,42	7,98	8,56	9,75	7,55		
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,45	6,12	8,65	9,54	9,83	10,82	6,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	4,92	4,92	4,92	4,92	0,89		

(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.

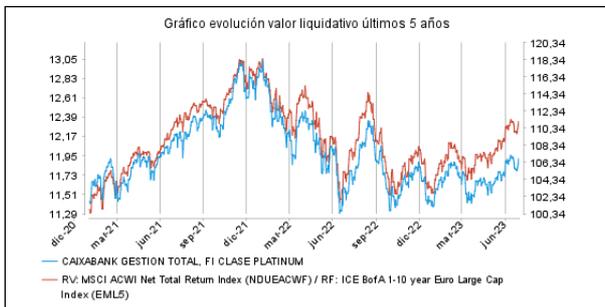
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,20	0,19	0,86	1,08	0,70	0,74

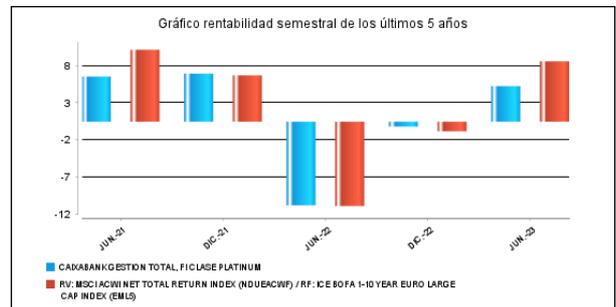
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,16	1,90	2,23	0,11					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	02-05-2023	-1,04	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	02-06-2023	1,09	02-06-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	5,57	7,42	7,98					
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21					
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02					
RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) / RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5)	7,45	6,12	8,65	9,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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.

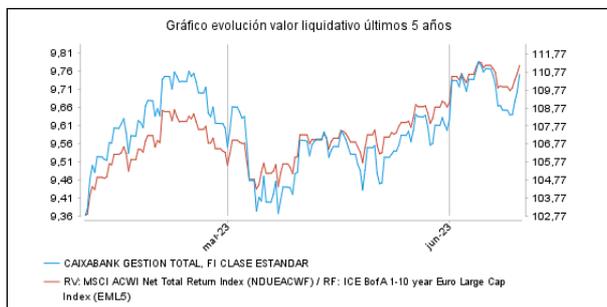
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,50	0,50	0,50	0,46	1,00			

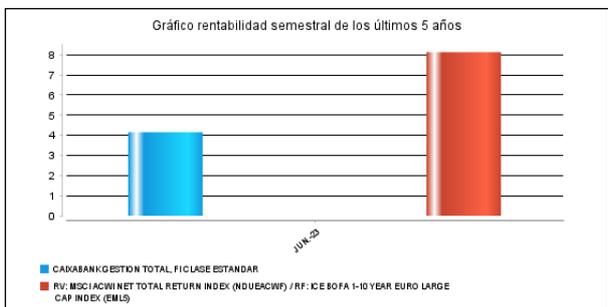
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	123.480	94,46	181.604	90,62
* Cartera interior	10.796	8,26	22.038	11,00
* Cartera exterior	112.485	86,05	159.413	79,55
* Intereses de la cartera de inversión	199	0,15	154	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.047	4,63	17.998	8,98
(+/-) RESTO	1.198	0,92	791	0,39
TOTAL PATRIMONIO	130.725	100,00 %	200.393	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)	200.393	102.073	200.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-45,42	55,96	-45,42	-174,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,25	-2,57	4,25	-251,85
(+) Rendimientos de gestión	4,54	-2,26	4,54	-284,38
+ Intereses	0,25	0,12	0,25	83,32
+ Dividendos	0,10	0,33	0,10	-72,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,52	0,09	-115,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	67.972,60
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,39	0,31	-172,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,81	-1,75	3,81	-299,68
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,01	-90,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-8,29
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	-6,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-13,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-67,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-14,64
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	154,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	310,44
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	53,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	130.725	200.393	130.725	

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

3. Inversiones financieras

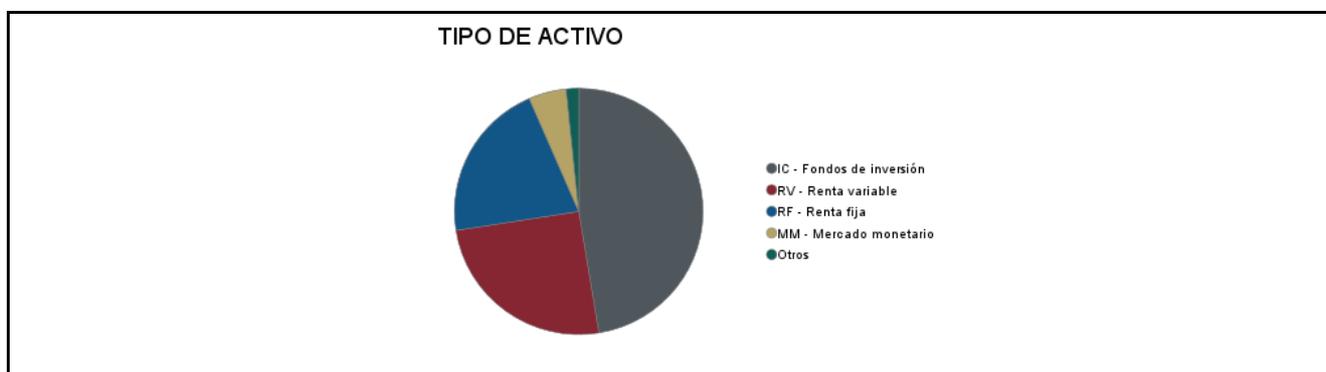
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.125	2,39	3.116	1,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.000	1,00
TOTAL RENTA FIJA	3.125	2,39	5.116	2,55
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.671	2,81	10.921	5,45
TOTAL DEPÓSITOS	4.000	3,06	6.000	3,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.796	8,26	22.038	11,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.457	13,37	21.509	10,73
TOTAL RENTA FIJA	17.457	13,37	21.509	10,73
TOTAL IIC	94.902	72,61	137.999	68,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.359	85,98	159.508	79,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.155	94,24	181.545	90,58

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*** (NO USAR)	OPCION EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	2.860	Inversión
Total subyacente renta variable		2860	
TOTAL DERECHOS		2860	
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	2.681	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 2.8 1000 FÍSICA	3.798	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA	1.039	Inversión
Bn.govt Of France 3% 25.05.33	FUTURO Bn.govt Of France 3% 25.05.33 1000 FÍSICA	900	Inversión
Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	FUTURO Bn.bundesobligation 2.2% 13.04 1000 FÍSICA	1.868	Inversión
Total subyacente renta fija		10286	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	3.349	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	9.305	Inversión
Total subyacente renta variable		12654	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	7.817	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	502	Inversión
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	1.611	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9930	
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	3.422	Inversión
LAZARD GL	FONDO LAZARD GL	1.074	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	1.475	Inversión
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMORE INVEST	1.570	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	3.590	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	716	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	3.523	Inversión
ELEVA	FONDO ELEVA	1.337	Inversión
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	1.881	Inversión
Total otros subyacentes		18587	
TOTAL OBLIGACIONES		51457	

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

	SI	NO
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

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 21 de marzo de 2023 se produjo un descubierto en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 6,26% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 22 de marzo de 2023.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 7.662,21 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 1.010,27 euros.

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	
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 1.310.490,03 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 9.755.051,79 EUR. La media de las operaciones de venta del período

respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 37.231.384,30 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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 17.197.752,06 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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.

Durante el periodo mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas que reducimos del 3% al 1,5%. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 60% o incluso más bajo, subiendo en el último mes hasta cerca del 63%, por debajo del mandato. Durante el periodo hemos ido rotando nuestra preferencia por Europa hacia Estados Unidos, y Japón ha sido el área con mayor sobreponderación. En cuanto a estilos y factores, también hemos rotado desde un sesgo valor y posiciones más cíclicas hacia posiciones más defensivas incorporando sectores como salud y telecomunicaciones.

Dentro de la renta fija, durante el periodo la estrategia principal ha consistido en incrementar paulatinamente el nivel de duración a medida que las rentabilidades eran más atractivas, y poco a poco tener mayor preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito. Comenzamos el año con un nivel de duración cercano a 0,90, muy por debajo de nuestro mandato, para cerrar el semestre en 1,29, nivel en línea con el mandato.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 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 -33,14% (Platinum), -5,56% (Plus), -47,89% (Cartera) y -0,75% (Estándar). El número de participes ha variado en un -0,25% (Platinum), -5,74% (Plus), 18,60% (Cartera) y -4,16% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,41%, 0,77%, 0,27% y 1,00% para las clases Platinum, Plus, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,14% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,79%, 4,41%, 4,93% y 4,16% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente, inferior a la del índice de referencia RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF)/ RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) (8,14%) en todas las clases.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,79%, 4,41%, 4,93% y 4,16% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4.81%), la rentabilidad ha sido inferior en todas las clases salvo la Cartera. La rentabilidad ha sido inferior a la del índice de referencia RV: MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF)/ RF: ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) (8,14%) en todas las clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Comenzamos el periodo con un nivel de exposición a renta variable cercano al 60% y preferencia por Europa frente a EE.UU. Introducimos posiciones nuevas en la cartera de ideas de inversión como el sector bancos en Japón por un endurecimiento de política monetaria, exposición a Australia como beneficiaria de la reapertura china y el fondo de Morgan Stanley Global Brands con compañías de alta calidad y sesgo defensivo. En febrero reducimos la exposición al sector bancos de la Eurozona y a tecnología introduciendo la posición en el sector telecomunicaciones de Europa. La posición en bancos de la Eurozona la eliminamos por completo con la crisis de los bancos regionales americanos y Credit Suisse y, tras la fuerte corrección del sector bancos, ya en abril volvemos a incorporar posición en el sector aunque a través de opciones donde la pérdida de la posición estría limitada al pago de la prima. A partir de mayo, comenzamos a equilibrar esa preferencia que habíamos tenido por Europa frente a EE.UU donde reducimos aún más el sesgo valor incrementando la exposición al índice S&P 500. También reducimos otros sesgos dentro de las ideas temáticas como son dividendo e infraestructuras, y en Japón reducimos la exposición a bancos. Para finalizar el periodo, debido a la resistencia del mercado a una posible corrección, incrementamos ligeramente los niveles de Renta Variable hasta niveles cercanos al 62%, aunque mantenemos la cautela y seguimos con menos exposición respecto al mandato. La preferencia que teníamos en Europa ha funcionado durante los primeros meses del año, pero los catalizadores se han deteriorado y ahora tenemos mayor preferencia por el resto de las áreas geográficas. Nuestra área más sobreponderada es Japón, con una valoración más atractiva, política monetaria aún laxa y mayor interés por inversores extranjeros. En EE.UU y mercados emergentes estamos prácticamente equiponderados y concentramos las posiciones infraponderadas en Europa. En cuanto a temáticas, reducimos posiciones defensivas como infraestructuras y dividendo e incorporamos una nueva posición más vinculada al consumo de lujo y ocio, además de incrementar la posición en tecnología.

Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas alrededor del la reducimos desde un 3% hasta un 1,5%.

En cuanto a renta fija, comenzamos el año con un nivel de duración de 0,88 y ya en febrero incrementamos niveles hasta 1 con compra de deuda de gobiernos europeos con vencimiento entre 3 y 7 años y en marzo de la misma manera llegamos a una duración de 1,15 con preferencia de gobiernos sobre crédito y hasta 1,25 en abril. Reducimos la liquidez

comprando vencimientos inferiores a 1 año y rentabilidades atractivas, principalmente en España e Italia

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 40% a dólar.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en bolsa japonesa a través de las ETF xtrackers MSCI Japan, y Nomura Topix, las americanas a través de las ETFs SPDR S&P 500 y el fondo Vanguard US 500 Stock, y las europeas a través del fondo Amundi MSCI Europe. En cambio, detraen rentabilidad las posiciones del sector de telecomunicaciones europeo a través de la ETF ishares MSCI eur 600 telecom, y el sector de salud europeo a través de la ETF ishares eur 600 healthcare. En renta fija, a pesar del repunte de tipos, la contribución es positiva tanto por el carry de las posiciones como por el estrechamiento de diferenciales de periferia y de crédito.

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 23,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 75.40% del patrimonio del fondo destacando entre ellas Vanguard, , State Street, DWS y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del -0,20%

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las tres clases (platinum, plus y cartera) es de 6,54 y ha sido inferior a la de su índice de referencia (7,45) a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,10).

5.EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6.INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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 afectarían 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.

En cuanto al fondo, en este entorno, previsiblemente iremos incrementando la duración de la cartera aprovechando los niveles de tires más atractivos tras las subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales, manteniendo la cautela en periferia y en crédito, ya no nos parecen tan atractivos los diferenciales tras el fuerte estrechamiento de los mismos. En renta variable, aun siendo algo más constructivos por la fortaleza de la economía americana, previsiblemente nos moveremos alrededor de la neutralidad, intentando aprovechar momentos de sobreacción del mercado al alza para reducir posiciones y retomar la cautela. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantenemos algo más constructivos en dólar y yen

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	679	0,52	681	0,34
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	187	0,14	187	0,09
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	602	0,46	601	0,30
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	504	0,39	502	0,25
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	330	0,25	326	0,16
ES0000012H41 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	154	0,12	151	0,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.456	1,88	2.448	1,22
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	207	0,16	206	0,10
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	462	0,35	462	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		669	0,51	668	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.125	2,39	3.116	1,55
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	2.000	1,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.000	1,00
TOTAL RENTA FIJA		3.125	2,39	5.116	2,55
ES0155576038 - ACCIONES PREFERENCIAL	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0110057025 - FONDO CAIXABANK AM	EUR	3.671	2,81	8.359	4,17
ES0138045044 - FONDO CAIXABANK AM	EUR	0	0,00	2.562	1,28
TOTAL IIC		3.671	2,81	10.921	5,45
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	3,06	2.000	1,00
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	0	0,00	4.000	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		4.000	3,06	6.000	3,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.796	8,26	22.038	11,00
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	288	0,22	289	0,14
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	315	0,24	314	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	381	0,29	382	0,19
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	412	0,32	411	0,21
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	244	0,19	244	0,12
DE0001102390 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	233	0,18	235	0,12
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,161 2026-08-15	EUR	227	0,17	956	0,48
DE0001102457 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	663	0,51	660	0,33
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,892 2032-02-15	EUR	121	0,09	912	0,46
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	224	0,17	223	0,11
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.100	0,84	1.100	0,55
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	689	0,53	689	0,34
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	902	0,69	999	0,50
FR0013407236 - DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	524	0,40	0	0,00
IE00BDHDP44 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	136	0,10	135	0,07
IE00BFZRQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	225	0,17	1.108	0,55
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	141	0,11	142	0,07
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	259	0,20	259	0,13
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	662	0,51	662	0,33
IT0005024234 - DEUDA ITALY 3,500 2030-03-01	EUR	394	0,30	0	0,00
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	240	0,18	239	0,12
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	623	0,48	623	0,31
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	467	0,36	463	0,23
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	430	0,33	982	0,49
IT0005491250 - DEUDA ITALY 3,490 2030-10-15	EUR	687	0,53	664	0,33
IT0005518128 - DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01	EUR	207	0,16	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	287	0,22	286	0,14
NL0010733424 - DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	349	0,27	348	0,17
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	138	0,11	139	0,07
NL0012171458 - DEUDA HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	92	0,07	92	0,05
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 2,085 2031-07-15	EUR	160	0,12	941	0,47
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	405	0,31	403	0,20
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	106	0,08	104	0,05
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	193	0,15	191	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.524	9,60	15.196	7,59
BE0000328378 - DEUDA BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	0	0,00	202	0,10
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	1.050	0,80	1.048	0,52
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	247	0,19	247	0,12
DE0001104834 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,678 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.563	0,78
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	0	0,00	1.507	0,75
IE00B4S3JD47 - DEUDA EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	0	0,00	52	0,03
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	890	0,68	885	0,44
IT0005529752 - LETRAS ITALY 3,084 2024-01-12	EUR	1.937	1,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.124	3,15	5.504	2,74
XS2476266205 - BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	809	0,62	809	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		809	0,62	809	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.457	13,37	21.509	10,73
TOTAL RENTA FIJA		17.457	13,37	21.509	10,73
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	0	0,00	5.139	2,56
DE000A0H08R2 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.681	1,29	0	0,00
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.379	1,06	0	0,00
FR0011510031 - FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	0	0,00	1.254	0,63
IE0002639775 - FONDO VANG SERIES PLC	USD	19.226	14,71	22.795	11,38
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETF\$ IR	EUR	0	0,00	480	0,24
IE00B5377D42 - ETN ISHARES ETF\$ IR	EUR	2.229	1,71	0	0,00
IE00B53HP851 - ETN ISHARES ETF\$ IR	GBP	0	0,00	2.690	1,34
IE00BD4GV785 - FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	2.077	1,59	5.560	2,77
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD GL	EUR	1.084	0,83	0	0,00
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	9.707	7,43	12.461	6,22
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	874	0,67	4.900	2,44
JP3040170007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	1.086	0,83	2.187	1,09
LU0217138485 - FONDO PICTET LUX	EUR	3.366	2,58	0	0,00
LU0226954369 - FONDO ROBEKO LUX	USD	2.436	1,86	11.620	5,80
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	3.358	2,57	3.785	1,89
LU0360482987 - FONDO MORGAN STA SICA	USD	3.761	2,88	1.973	0,98
LU0360483100 - FONDO MORGAN STANLEY	EUR	6.228	4,76	9.889	4,93
LU0389811539 - FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5.690	4,35	5.125	2,56
LU0507266491 - FONDO DWS SICAV	USD	1.412	1,08	5.585	2,79
LU0966752916 - FONDO GARTMORE INVEST	EUR	1.627	1,24	3.408	1,70
LU1239617225 - ETC GS STRUCTURED	USD	1.998	1,53	4.499	2,24
LU1287023003 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	3.592	2,75	0	0,00
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	701	0,54	1.235	0,62
LU1457522305 - FONDO FIL FUND	USD	3.718	2,84	4.340	2,17
LU1650488494 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	3.515	2,69	0	0,00
LU1739248950 - FONDO ELEVA	EUR	1.428	1,09	2.975	1,48
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST	EUR	2.044	1,56	3.877	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	10.684	8,17	22.222	11,09
TOTAL IIC		94.902	72,61	137.999	68,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.359	85,98	159.508	79,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.155	94,24	181.545	90,58
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0370885016 - BONOS PRIMA INM 22_057 2099-09-25	EUR	0	0,00	0	0,00

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)