

CAIXABANK SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

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: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,04 | 0,15 | 0,04 | 1,25 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,60 | 4,56 | 4,60 | 3,38 |

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 | 19.872.604,66 | 23.430.757,28 | 85.973 | 98.746 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600 EUR | NO |
| CARTERA | 56.402,79 | 69.780,36 | 60 | 70 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 2.661.819 | 3.057.477 | 4.424.265 | 6.331.273 |
| CARTERA | EUR | 5.947 | 7.154 | 8.089 | 7.412 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 133,9441 | 130,4899 | 123,8851 | 137,2097 |
| CARTERA | EUR | 105,4348 | 102,5224 | 96,9989 | 107,1100 |

(*)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 | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| ESTÁNDAR | al fondo | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CARTERA | al fondo | 0,10 | 0,00 | 0,10 | 0,10 | 0,00 | 0,10 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | 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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,65 | 0,34 | 2,30 | 4,16 | -0,71 | 5,33 | -9,71 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,44 | 16-04-2024 | -0,49 | 17-01-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,44 | 12-06-2024 | 0,46 | 21-03-2024 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,03 | 3,24 | 2,80 | 3,35 | 3,42 | 3,21 | 4,37 | | |
| Ibex-35 | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,01 | 3,00 | 3,01 | | |

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

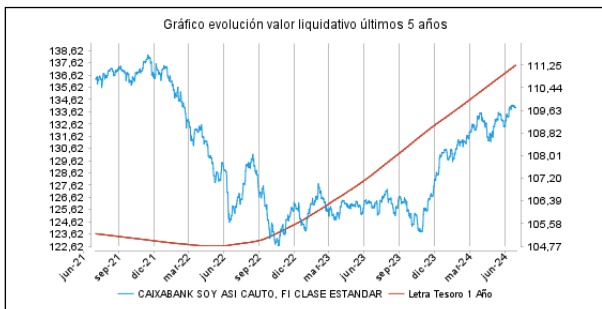
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,48 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,24 | 0,95 | 0,92 | 0,68 | 0,90 |

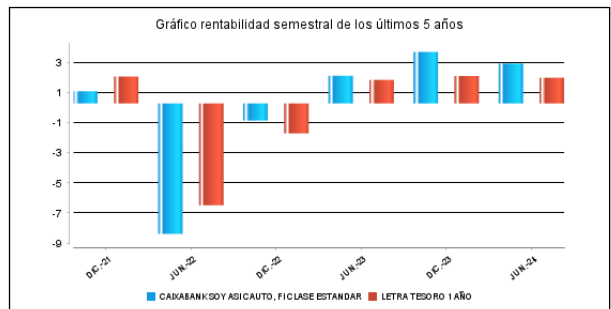
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,84 | 0,44 | 2,39 | 4,26 | -0,62 | 5,69 | -9,44 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,44 | 16-04-2024 | -0,49 | 17-01-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,44 | 12-06-2024 | 0,46 | 21-03-2024 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,03 | 3,24 | 2,80 | 3,35 | 3,42 | 3,21 | 4,37 | | |
| Ibex-35 | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | 2,98 | | |

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

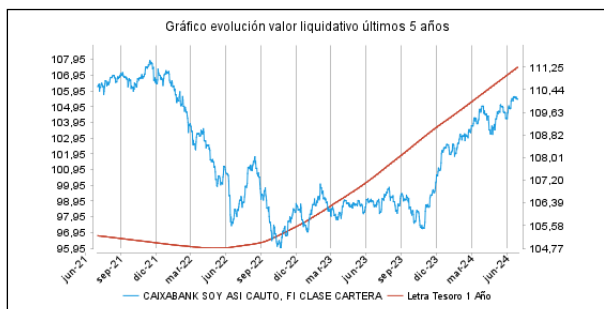
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,29 | 0,15 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,60 | 0,62 | 0,38 | 0,61 |

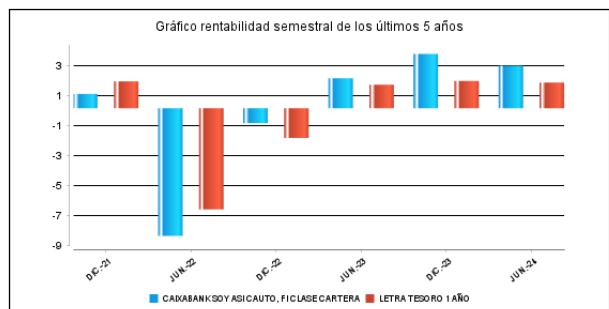
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 |
| 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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.496.472 | 93,58 | 2.873.160 | 93,75 |
| * Cartera interior | 39.972 | 1,50 | 8 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 2.456.492 | 92,08 | 2.873.152 | 93,75 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 8 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 119.513 | 4,48 | 151.233 | 4,93 |
| (+/-) RESTO | 51.780 | 1,94 | 40.237 | 1,31 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.667.766 | 100,00 % | 3.064.631 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 3.064.631 | 3.832.973 | 3.064.631 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -16,60 | -25,18 | -16,60 | -45,83 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,59 | 2,92 | 2,59 | -26,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,88 | 3,21 | 2,88 | -25,88 |
| + Intereses | 0,11 | 0,12 | 0,11 | -20,09 |
| + Dividendos | 0,59 | 0,45 | 0,59 | 8,14 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 68,69 |
| ± 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) | -1,30 | 0,39 | -1,30 | -371,04 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,40 | 2,26 | 3,40 | 23,87 |
| ± Otros resultados | 0,08 | -0,01 | 0,08 | -692,59 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,31 | -0,31 | -19,55 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -19,05 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -19,06 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -37,76 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -15,72 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -26,52 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -15,45 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,02 | 0,02 | -15,97 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22,03 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.667.766 | 3.064.631 | 2.667.766 | |

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

3. Inversiones financieras

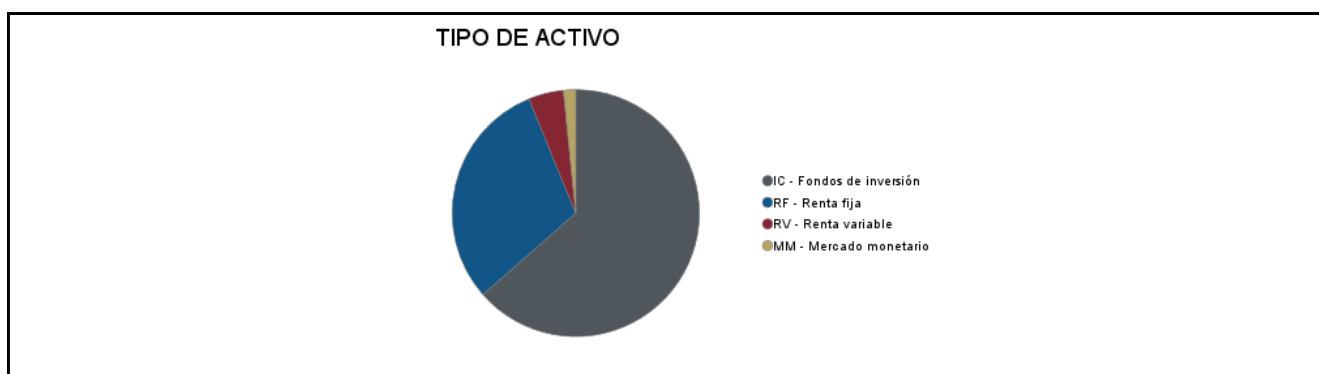
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 2.456.691 | 92,10 | 2.873.987 | 93,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.456.691 | 92,10 | 2.873.987 | 93,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.496.691 | 93,60 | 2.873.987 | 93,75 |

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 | 386 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 386 | |
| TOTAL DERECHOS | | 386 | |
| BN.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04 | FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSIC | 25.730 | Inversión |
| BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUN DES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC | 54.991 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0 100000 FÍSIC | 26.593 | Inversión |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 100000 FÍSIC | 96.554 | 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 | 117.885 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 321753 | |
| Eurostoxx 50 | FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA | 57.085 | Inversión |
| S&P 500 | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA | 33.072 | Inversión |
| Euro Stoxx Banks EUR | FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA | 8.819 | Inversión |
| Ibex 35 | FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA | 14.398 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 113374 | |
| EUR/JPY | FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA | 169.011 | Inversión |
| EUR/USD | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | 838.749 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1007760 | |
| PIMCO GIS GLB BND-IN | FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN | 187.356 | Inversión |
| PIMCO GIS EMERGMKTS | FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS | 41.669 | Inversión |
| LAZARD EUROPE ALTERN | FONDO LAZARD EUROPE ALTERN | 15.267 | Inversión |
| LAZARD RATHMORE ALTE | FONDO LAZARD RATHMORE ALTE | 15.287 | Inversión |
| UBAM DYNAMIC US DOLL | FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL | 46.753 | Inversión |
| MSTANLEY SHORT MATUR | FONDO MSTANLEY SHORT MATUR | 37.332 | Inversión |
| NORDEA EUROPE COVERE | FONDO NORDEA EUROPE COVERE | 43.001 | Inversión |
| BLACKROCK GLB USD SH | FONDO BLACKROCK GLB USD SH | 77.339 | Inversión |
| JANUS H ABS RET-G US | FONDO JANUS H ABS RET-G US | 22.470 | Inversión |
| SCHRODER ISF EURO CO | FONDO SCHRODER ISF EURO CO | 51.303 | Inversión |
| NORDEA ALPHA 10 MA-E | FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E | 14.696 | Inversión |
| AXA WRLD GLB INFLATI | FONDO AXA WRLD GLB INFLATI | 59.292 | Inversión |
| BLACKROCK STGIC GLB | FONDO BLACKROCK STGIC GLB | 18.585 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| VONTOBEL US EQ-G USD | FONDO VONTOBEL US EQ-G USD | 38.912 | Inversión |
| AMUNDI INDEX MSCI EM | ETF AMUNDI INDEX MSCI EM | 43.592 | Inversión |
| AXA WRLD EURO CREDIT | FONDO AXA WRLD EURO CREDIT | 97.344 | Inversión |
| AMUNDI EURO GOVERNME | ETN AMUNDI EURO GOVERNME | 26.874 | Inversión |
| AMUNDI EURO GOVERNME | ETN AMUNDI EURO GOVERNME | 29.382 | Inversión |
| NORDEA LOW DUR EUROP | FONDO NORDEA LOW DUR EUROP | 15.491 | Inversión |
| INVESCO INVESCO ASIA | FONDO INVESCO INVESCO ASIA | 19.776 | Inversión |
| DNCA INVEST ALPHA BN | FONDO DNCA INVEST ALPHA BN | 25.203 | Inversión |
| PICTET ST EMERGING C | FONDO PICTET ST EMERGING C | 42.863 | Inversión |
| DWS CONCEPT KALDEMOR | FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR | 16.571 | Inversión |
| M&G LUX LUX GLB DIVI | FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI | 24.166 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1010524 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2453411 | |

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 |
|--|----|----|
| | | |

| | 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 12.149.420,60 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 85.488.975,14 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.349.599.966,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,46 %.

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 %.

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 como 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 disminuido en un -12,95% mientras que el número de partícipes ha disminuido en un -12,94%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

| Patrimonio | | Partícipes | |
|----------------|---------|------------|--|
| Clase Estándar | -12,94% | -12,94% | |
| Clase Cartera | -16,87% | -14,29% | |

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 +2,65%, y la clase Cartera un +2,84%. 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 0,3027% del patrimonio y del 0,1136% para la clase cartera. Los gastos indirectos durante el trimestre fueron de 0,1722% 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 Fija 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 2,35%.

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 una rentabilidad del 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 51,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 92,10% al cierre del periodo, destacando entre ellas: PIMCO GIS GLB BND-IN, ISHARES USD TREASURY, ISHARES CORE GLOBAL. La exposición a las bolsas al cierre del período se sitúa alrededor del 21%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido de 4,60%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en 3,03%, 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 reforcemos 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 | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 40.000 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| IE0032895942 - ETN ISHARES USD CORP BON | USD | 98.483 | 3,69 | 122.372 | 3,99 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B073NJ12 - FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN | EUR | 178.090 | 6,68 | 238.101 | 7,77 |
| IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY | USD | 257.855 | 9,67 | 295.736 | 9,65 |
| IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500 | USD | 65.198 | 2,44 | 54.709 | 1,79 |
| IE00B5M4WH52 - ETN ISHARES JP MORGAN EM | USD | 0 | 0,00 | 64.634 | 2,11 |
| IE00BCRY5Y77 - ETN ISHARES USD SHORT DU | USD | 185.819 | 6,97 | 192.816 | 6,29 |
| IE00BDONC698 - FONDO ISHARES EURO CREDIT | EUR | 24.158 | 0,91 | 24.268 | 0,79 |
| IE00BDBRDM35 - ETN ISHARES CORE GLOBAL | EUR | 157.110 | 5,89 | 207.330 | 6,77 |
| IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS | EUR | 40.911 | 1,53 | 40.110 | 1,31 |
| IE00BJBM1041 - FONDO LAZARD EUROPE ALTERN | EUR | 15.883 | 0,60 | 15.866 | 0,52 |
| IE00BJZ2DD79 - ETF XTRACKERS RUSSELL 20 | USD | 0 | 0,00 | 23.362 | 0,76 |
| IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE | EUR | 16.305 | 0,61 | 15.613 | 0,51 |
| LU0171301533 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD E | EUR | 35.976 | 1,35 | 32.182 | 1,05 |
| LU0192062460 - FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL | EUR | 49.543 | 1,86 | 48.033 | 1,57 |
| LU0318933057 - FONDO JPM EMERGMKTS SMALL | EUR | 0 | 0,00 | 5.213 | 0,17 |
| LU0360478795 - FONDO STANLEY SHORT MATUR | EUR | 38.252 | 1,43 | 45.091 | 1,47 |
| LU0438336777 - FONDO BLACKROCK SUST FIXED | EUR | 0 | 0,00 | 15.727 | 0,51 |
| LU0539144625 - FONDO NORDEA EUROPE COVERE | EUR | 44.567 | 1,67 | 44.731 | 1,46 |
| LU0772957808 - FONDO NORDEA NORTH AMERICA | USD | 65.435 | 2,45 | 55.224 | 1,80 |
| LU0839485744 - FONDO BLACKROCK GLB USD SH | EUR | 76.504 | 2,87 | 101.326 | 3,31 |
| LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US | EUR | 24.209 | 0,91 | 23.522 | 0,77 |
| LU0973529844 - FONDO JPM US SHORT DUR BND | EUR | 49.659 | 1,86 | 49.149 | 1,60 |
| LU0980588775 - FONDO NATX LOOMIS SAYLES S | EUR | 54.581 | 2,05 | 68.413 | 2,23 |
| LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO | EUR | 55.837 | 2,09 | 64.119 | 2,09 |
| LU1295630286 - FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E | EUR | 13.591 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| LU1353952002 - FONDO AXA WRLD GLB INFLATI | USD | 65.111 | 2,44 | 75.829 | 2,47 |
| LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STIG GLB | EUR | 19.152 | 0,72 | 19.355 | 0,63 |
| LU1428951294 - FONDO VONTOBEL US EQ-G USD | USD | 59.122 | 2,22 | 69.178 | 2,26 |
| LU1434524929 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME | EUR | 14.499 | 0,54 | 12.977 | 0,42 |
| LU1437017350 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EM | EUR | 49.122 | 1,84 | 44.113 | 1,44 |
| LU1601096537 - FONDO AXA WRLD EURO CREDIT | EUR | 101.265 | 3,80 | 123.585 | 4,03 |
| LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 27.827 | 1,04 | 37.606 | 1,23 |
| LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 29.179 | 1,09 | 71.011 | 2,32 |
| LU1662401824 - FONDO JPM US VALUE-I ACC U | EUR | 41.596 | 1,56 | 37.392 | 1,22 |
| LU1694214633 - FONDO NORDEA LOW DUR EUROP | EUR | 15.965 | 0,60 | 15.631 | 0,51 |
| LU1775950634 - FONDO INVESTCO INVECO ASIA | USD | 21.833 | 0,82 | 19.707 | 0,64 |
| LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K | EUR | 0 | 0,00 | 23.378 | 0,76 |
| LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN | EUR | 27.219 | 1,02 | 26.396 | 0,86 |
| LU2035228431 - FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O | EUR | 78.086 | 2,93 | 63.477 | 2,07 |
| LU2044298631 - FONDO PICTET ST EMERGING C | EUR | 42.847 | 1,61 | 56.501 | 1,84 |
| LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR | EUR | 18.239 | 0,68 | 17.304 | 0,56 |
| LU2307576749 - FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI | EUR | 29.998 | 1,12 | 26.807 | 0,87 |
| LU2315801154 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV | EUR | 35.677 | 1,34 | 42.579 | 1,39 |
| LU2450844712 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON U | EUR | 27.328 | 1,02 | 38.149 | 1,24 |
| LU2486105815 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K | EUR | 24.563 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| LU2498540348 - FONDO UBS LUX MONEY MARKET | USD | 180.094 | 6,75 | 205.367 | 6,70 |
| TOTAL IIC | | 2.456.691 | 92,10 | 2.873.987 | 93,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.456.691 | 92,10 | 2.873.987 | 93,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.496.691 | 93,60 | 2.873.987 | 93,75 |

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 39.999.999,16 € que representa un 1,60% 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