

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU.

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

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	0,01	0,02	0,01	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	3,04	0,20	1,29

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	6.547,83	5.192,85	27	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE INTERNA	6,29	6,29	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	6.147.170,88	6.518.935,72	3.109	3.283	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE CARTERA	EUR	1.226	848	262	1.254
CLASE INTERNA	EUR	1	1	1	13.539
CLASE UNIVERSAL	EUR	70.350	65.465	92.083	68.615

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE CARTERA	EUR	187,3139	163,3927	191,6772	146,1445
CLASE INTERNA	EUR	159,2162	138,1924	160,6105	132,7185
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,4443	10,0423	11,9227	9,2010

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE UNIVERS AL	al fondo	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
------------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,64	8,59	5,58	-1,03	0,78	-14,76	31,16	10,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	02-05-2023	-2,37	22-03-2023	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,03	27-04-2023	2,32	02-02-2023	9,69	13-03-2020

(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	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,64	12,00	16,96	18,37	18,41	21,11	12,98	32,61	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
S&P 500 NetTR 100%	14,70	12,19	16,90	19,10	18,58	20,99	13,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,70	10,70	10,70	10,76	10,81	10,76	10,97	11,18	

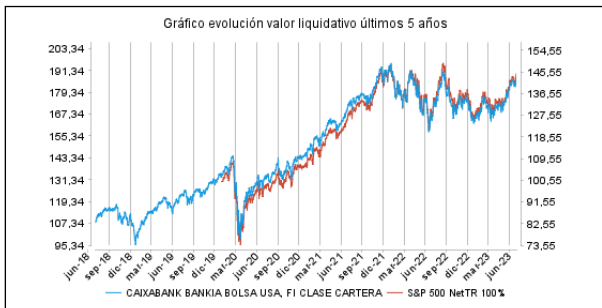
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

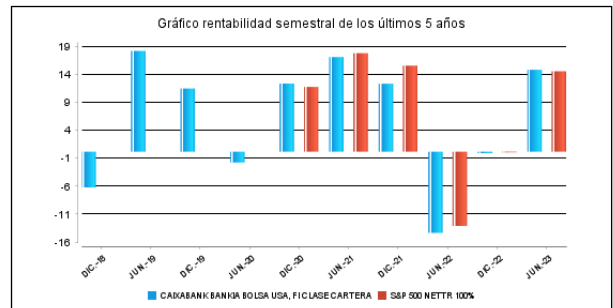
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	0,95	1,01	0,72

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,21	8,86	5,84	-0,79	1,01	-13,96	21,02	11,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	02-05-2023	-2,37	22-03-2023	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,03	27-04-2023	2,33	02-02-2023	9,70	13-03-2020

(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	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,64	12,00	16,96	18,37	18,41	21,11	12,79	32,61	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
S&P 500 NetTR 100%	14,70	12,19	16,90	19,10	18,58	20,99	13,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,66	10,66	10,71	10,76	10,82	10,76	11,03	11,19	

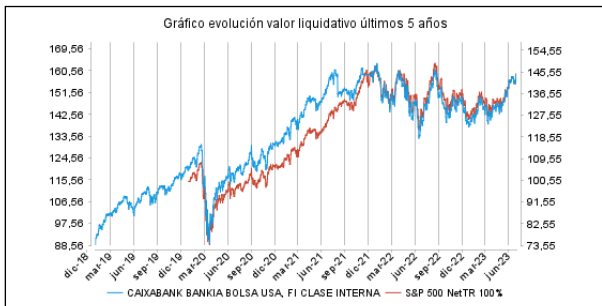
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

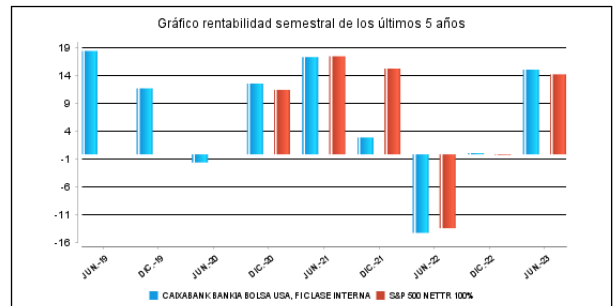
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01	0,07	0,02

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,96	8,26	5,26	-1,33	0,48	-15,77	29,58	8,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	02-05-2023	-2,37	22-03-2023	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,03	27-04-2023	2,32	02-02-2023	9,69	13-03-2020

(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	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,64	12,00	16,96	18,37	18,41	21,11	12,98	32,61	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
S&P 500 NetTR 100%	14,70	12,19	16,90	19,10	18,58	20,99	13,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	10,81	10,81	10,81	10,81	11,07	11,28	

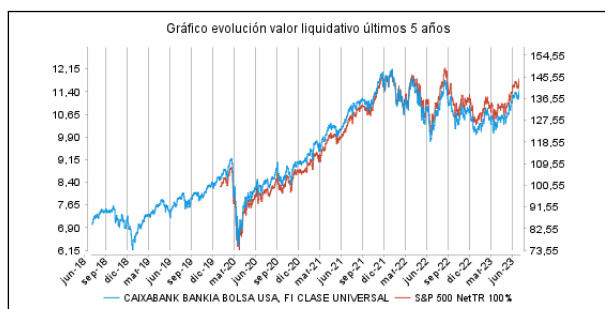
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

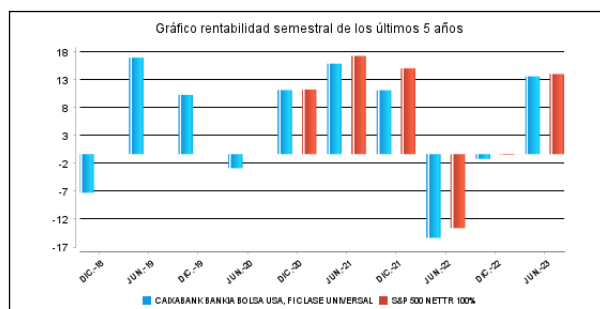
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,55	0,54	0,55	0,55	2,19	2,15	2,21	2,17

(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.

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
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

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

*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	64.505	90,12	60.727	91,57
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	64.505	90,12	60.727	91,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.498	9,08	4.418	6,66
(+/-) RESTO	575	0,80	1.169	1,76
TOTAL PATRIMONIO	71.578	100,00 %	66.314	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)	66.314	68.640	66.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,40	-2,57	-5,40	98,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,11	-0,65	13,11	-2.002,63
(+) Rendimientos de gestión	14,33	0,56	14,33	2.348,32
+ Intereses	0,12	0,09	0,12	31,70
+ Dividendos	0,73	0,75	0,73	-8,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	174,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,00	0,08	13,00	14.501,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	-0,15	0,60	-469,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	-0,21	-0,12	-45,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,21	-1,23	-3,43
- Comisión de gestión	-0,98	-1,00	-0,98	-7,56
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-6,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-6,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,72
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,11	-0,16	37,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	416,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	416,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.578	66.314	71.578	

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

3. Inversiones financieras

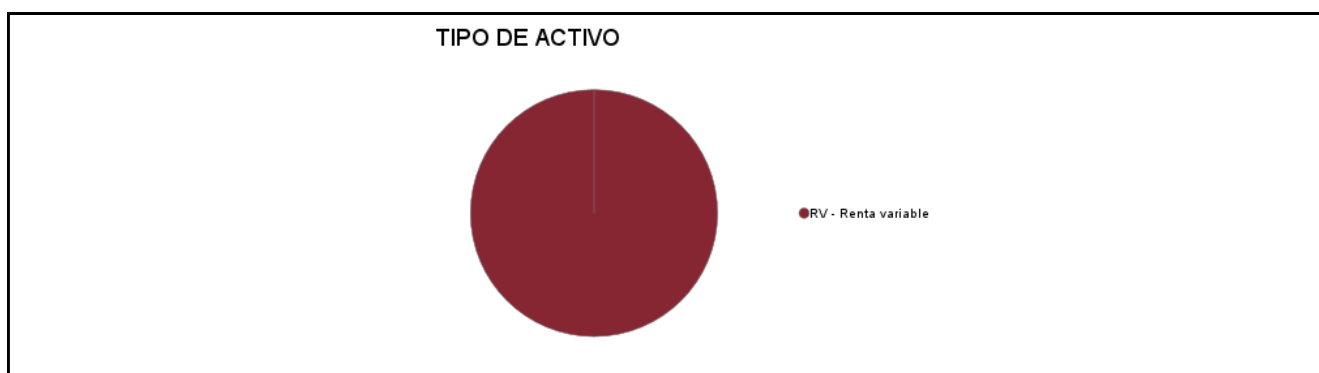
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	64.445	90,07	60.741	91,60
TOTAL RENTA VARIABLE	64.445	90,07	60.741	91,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.445	90,07	60.741	91,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.445	90,07	60.741	91,60

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
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	5.246	Inversión
Total subyacente renta variable		5246	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	630	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		630	
TOTAL OBLIGACIONES		5875	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que, con efectos desde el 17 de mayo de 2023 inclusive, se eliminará en la clase Universal la comisión de reembolso del 2% aplicada a las participaciones con antigüedad inferior a 7 días.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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.2) El importe total de las ventas en el período es 598.287,46 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 440,37 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en

duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

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

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

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

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

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

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio idiosincrático 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.

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%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para la renta variable mundial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocio, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Las decisiones de inversión se basan en el análisis top-down, aunque centrándonos en la selección de valores e intentando siempre superar el índice de referencia.

En el período, respecto al semestre anterior, hemos bajado nuestra exposición a compañías defensivas, aumentado en sectores que habían sufrido caídas como el sector media. Seguimos sobreponderados en el sector de equipamientos médicos y de salud, a pesar de haber vendido parte de la posición. Por otra parte, hemos comprado parte de la posición que habíamos vendido en el sector autos. También a principios de semestre incrementamos nuestra posición en grandes compañías tecnológicas con exposición a inteligencia artificial, aunque a medida que se han revalorizado hemos reducido posiciones. Por último, en el momento que surgieron las dudas sobre los bancos medianos americanos, deshicimos toda la posición que teníamos en los mismos, quedándonos invertidos sólo en grandes entidades financieras y en bancos de inversión.

Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor del 97%-98%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% del S&P 500 Net TR. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

El 24/08/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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

El patrimonio de la clase universal ha aumentado en el primer semestre un 7,46% desde 65.464.812 euros hasta los 70.350.071 euros, el de la clase cartera ha aumentado un 44,49%, desde 848.473 euros hasta 1.226.499 euros, la clase interna ha aumentado un 15,19% desde los 869 euros a los 1.001 euros. El número de partícipes de la clase universal se reduce un 5,30% desde 3.283 hasta los 3.109, en la clase cartera aumentan un 37% de 20 a 27, mientras que en la clase interna permanecen constante en 1 partícipe.

Los gastos soportados en el periodo por la clase universal han sido del 1,09%, los de la clase cartera han sido de un 0,49% y los de la clase interna de un 0,02% sobre el patrimonio medio gestionado.

La rentabilidad neta en el período de la clase universal ha sido del 13,96%, la de la clase cartera del 14,64%, y la de la clase interna de un 15,22%. La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido del 14,38%, por lo que la clase universal obtiene rentabilidad inferior a la del índice, mientras que la clase cartera e interna obtienen rentabilidades superiores.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 11,89%, inferior a la rentabilidad de la clase universal, de la clase cartera y de la clase interna que ha sido de un 13,96%, un 14,63% y un 15,22% respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre hemos subido nuestra exposición al sector tecnológico. Comprando acciones de Microsoft, Tesla Advance Micro Device y Netflix. Aunque a medida que subían reducimos parte de la sobreponderación que teníamos en el sector vendiendo parte de la posición que teníamos en Nvidia, Microsoft, Intuitive Surgical y Activision Blizzard.

Debido a la subida de tipos decidimos vender acciones defensivas como Edgewell Personal Care, Estée Lauder, IBM Y HP, así como aquellas con exposición a la subida de tipos como en United Rentals, First Republic y Coin Base, además deshicimos la posición que teníamos en futuros de farma y consumer staple. Por último, decidimos vender Moderna ya que tuvo unos resultados peores de lo esperado en sus nuevas vacunas.

En el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de las grandes tecnológicas de Microsoft, Nvidia, Amazon y Apple. También nos ha beneficiado el no tener CVS Health en las carteras. Por el lado negativo, hay que destacar que nos ha perjudicado el estar sobreponderados en Moderna Chevron, Bank of America y Pfizer, así como estar infraponderado en Advance Micro Devices.

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 y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 0,19%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el período ha sido del 0,20% en términos anualizados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el semestre de las clases cartera, universal e interna, ha sido del 14,64% frente a un 14,70% del índice de referencia, que es el 100% del S&P 500 Net TR y frente a un 0.10% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONESISCHLUMBERGER NV	USD	194	0,27	215	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA666511002 - ACCIONES NORTHLAND POWER	USD	0	0,00	92	0,14
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	161	0,23	135	0,20
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	259	0,36	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	250	0,35	220	0,33
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	299	0,42	269	0,41
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	250	0,35	239	0,36
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	0	0,00	226	0,34
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	218	0,30	355	0,53
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	445	0,62	252	0,38
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	491	0,69	600	0,91
US00404A1097 - ACCIONES ACADIA HEALTH	USD	0	0,00	192	0,29
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	280	0,39	510	0,77
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	164	0,23	115	0,17
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	104	0,15	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	167	0,23	101	0,15
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.419	1,98	1.061	1,60
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.583	2,21	1.311	1,98
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.731	3,81	1.794	2,70
US02361E1082 - ACCIONES AMERESCO INC	USD	192	0,27	310	0,47
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	116	0,16	133	0,20
US0258161092 - ACCIONES AMERICANEXPRESS	USD	246	0,34	212	0,32
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	129	0,18	143	0,22
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	254	0,36	307	0,46
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	263	0,37	309	0,47
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.968	8,34	4.130	6,23
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIAL	USD	377	0,53	259	0,39
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	209	0,29	232	0,35
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	883	1,23	1.039	1,57
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	491	0,69	512	0,77
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	180	0,25	205	0,31
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	134	0,19	131	0,20
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.469	2,05	1.356	2,05
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	128	0,18	128	0,19
US09062X1037 - ACCIONES JDEC	USD	193	0,27	191	0,29
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	250	0,35	261	0,39
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	210	0,29	160	0,24
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	560	0,78	488	0,74
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	352	0,49	403	0,61
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	397	0,56	261	0,39
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	112	0,16	104	0,16
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	293	0,41	291	0,44
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.094	1,53	1.272	1,92
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	420	0,59	394	0,59
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	441	0,62	475	0,72
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	89	0,12	80	0,12
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	0	0,00	33	0,05
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	118	0,17	123	0,19
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	400	0,56	343	0,52
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	371	0,52	388	0,59
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	677	0,95	731	1,10
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	366	0,51	413	0,62
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	227	0,32	581	0,88
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	391	0,55	551	0,83
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	88	0,12	75	0,11
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	182	0,25	269	0,41
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	95	0,13	115	0,17
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	101	0,14	97	0,15
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	107	0,15	125	0,19
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	293	0,41	286	0,43
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	244	0,34	231	0,35
US28035Q1022 - ACCIONES EDGEWELL PERSONAL CA	USD	208	0,29	324	0,49
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	208	0,29	167	0,25
US29082K1051 - ACCIONES EMBECTA	USD	0	0,00	3	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.312	1,83	1.376	2,07
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.393	1,95	595	0,90
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT	USD	0	0,00	48	0,07
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC	USD	0	0,00	141	0,21
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	193	0,27	158	0,24
US3696043013 - ACCIONES GENERALELECTRIC	USD	214	0,30	166	0,25
US37045V1008 - ACCIONES GENERALMOTORS	USD	106	0,15	94	0,14
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	73	0,10	75	0,11
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	509	0,71	728	1,10
US40434L1052 - ACCIONES JHP INC	USD	0	0,00	75	0,11
US42809H1077 - ACCIONES JESS CORP	USD	249	0,35	265	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	664	0,93	688	1,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	285	0,40	300	0,45
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	97	0,14	107	0,16
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	208	0,29	167	0,25
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	354	0,49	775	1,17
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	157	0,22	136	0,20
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	549	0,77	1.029	1,55
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.343	1,88	1.075	1,62
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.146	1,60	1.247	1,88
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR	USD	125	0,18	99	0,15
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	93	0,13	100	0,15
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	309	0,43	361	0,54
US50155Q1004 - ACCIONES KYND HOLD	USD	0	0,00	15	0,02
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	395	0,55	428	0,65
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	144	0,20	96	0,14
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	232	0,35
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.117	1,56	889	1,34
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S	USD	237	0,33	213	0,32
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	139	0,19	141	0,21
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	851	1,19	767	1,16
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	685	0,96	617	0,93
US58933Y1055 - ACCIONES SCHERING	USD	740	1,03	726	1,09
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	207	0,29	270	0,41
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.623	7,86	4.460	6,73
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	214	0,30	171	0,26
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	99	0,14	382	0,58
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	107	0,15	676	1,02
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	234	0,33	218	0,33
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	240	0,33	196	0,30
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	365	0,51	370	0,56
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	144	0,20	115	0,17
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	573	0,80	171	0,26
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	333	0,47	383	0,58
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	198	0,28	214	0,32
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	365	0,51	404	0,61
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.279	3,18	905	1,36
US67103H1077 - ACCIONES OZREILLY AUTOMO	USD	432	0,60	390	0,59
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	240	0,34	262	0,40
US6745991629 - ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	0	0,00	21	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	546	0,76	382	0,58
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	18	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	95	0,13	122	0,18
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	148	0,21	277	0,42
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	509	0,71	506	0,76
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	403	0,56	1.000	1,51
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	641	0,90	677	1,02
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE	USD	765	1,07	779	1,17
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	281	0,39	264	0,40
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOL	USD	0	0,00	124	0,19
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	208	0,29	177	0,27
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL G	USD	0	0,00	54	0,08
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	436	0,61	279	0,42
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB	USD	123	0,17	184	0,28
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	169	0,24	244	0,37
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	196	0,27	203	0,31
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	363	0,51	371	0,56
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	137	0,19	144	0,22
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES	USD	197	0,28	188	0,28
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.283	1,79	385	0,58
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	226	0,32	211	0,32
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	277	0,39	277	0,42
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	432	0,60	446	0,67
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	256	0,36	352	0,53
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	143	0,20	465	0,70
US91324P1021 - ACCIONES UNTDHELTH	USD	751	1,05	844	1,27
US92276F1003 - SOCIM VENTAS INC	USD	303	0,42	295	0,44
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	307	0,43	331	0,50
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	644	0,90	574	0,87
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	103	0,14	79	0,12
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	214	0,30	197	0,30
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	149	0,21	195	0,29
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	260	0,36	226	0,34
TOTAL RV COTIZADA		64.445	90,07	60.741	91,60
TOTAL RENTA VARIABLE		64.445	90,07	60.741	91,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.445	90,07	60.741	91,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		64.445	90,07	60.741	91,60

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)