

## CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 1139

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](http://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](http://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](mailto: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: 4 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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,31           | 1,05             | 0,31 | 1,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,38           | 4,67             | 4,38 | 4,33 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE    | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|          | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CARTERA  | 4.560,37              | 4.893,57         | 19               | 20               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| PLUS     | 242.453,99            | 189.023,78       | 487              | 336              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |
| ESTÁNDAR | 3.818.656,56          | 3.558.887,31     | 3.611            | 2.966            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA  | EUR    | 1.040                | 985            | 848            | 262            |
| PLUS     | EUR    | 46.793               | 32.354         | 1              | 1              |
| ESTÁNDAR | EUR    | 52.444               | 43.455         | 65.465         | 92.083         |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA  | EUR    | 227,9769             | 201,1855       | 163,3927       | 191,6772       |
| PLUS     | EUR    | 192,9982             | 171,1654       | 138,1924       | 160,6105       |
| ESTÁNDAR | EUR    | 13,7336              | 12,2103        | 10,0423        | 11,9227        |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE    | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|          |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CARTERA  | al fondo       | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 0,00         | 0,30  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| PLUS     | al fondo       | 0,74                    | 0,00         | 0,74  | 0,74         | 0,00         | 0,74  | patrimonio      | 0,06                    | 0,06      | Patrimonio      |
| ESTÁNDAR | al fondo       | 0,99                    | 0,00         | 0,99  | 0,99         | 0,00         | 0,99  | patrimonio      | 0,06                    | 0,06      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 13,32          | 4,34            | 8,60   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,89            | 19-04-2024 | -1,06      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,74             | 26-04-2024 | 1,74       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 8,70           | 8,65            | 8,78   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,10          | 14,40           | 11,63  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   |        |        |         |         |         |         |
| MSCI World USD NetTR (Open) 100%         | 8,70           | 8,31            | 9,04   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

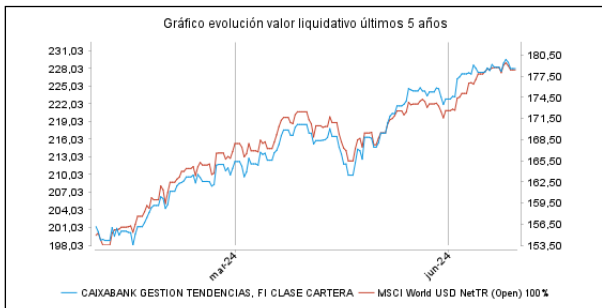
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

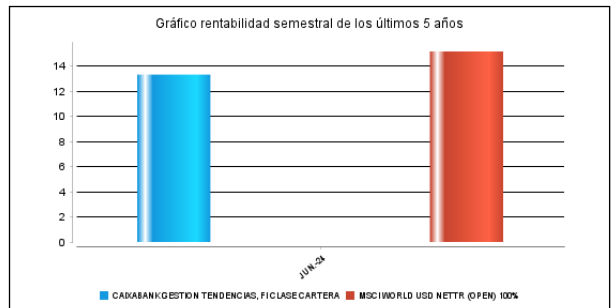
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,32           | 0,16            | 0,16   | 0,19   | 0,25   | 0,95  | 0,99 | 0,95 | 1,04 |

(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



El 20/10/2023 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 PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 12,76          | 4,08            | 8,33   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,90            | 19-04-2024 | -1,06      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,74             | 26-04-2024 | 1,74       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 8,70           | 8,65            | 8,78   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,10          | 14,40           | 11,63  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   |        |        |         |         |         |         |
| MSCI World USD NetTR (Open) 100%         | 8,70           | 8,31            | 9,04   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

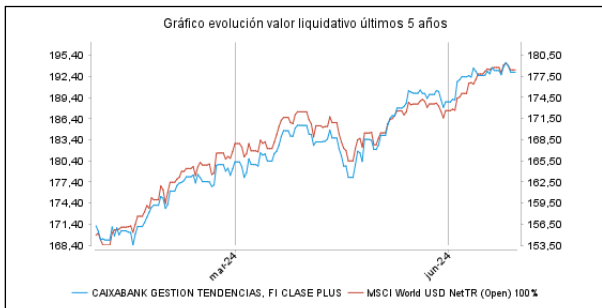
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

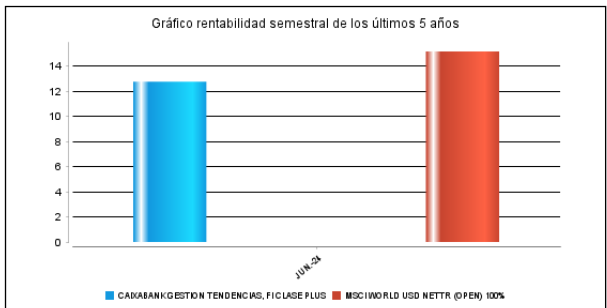
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,82           | 0,41            | 0,41   | 0,42   | 0,01   | 1,65  | 0,04 | 0,01 | 0,07 |

(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



El 20/10/2023 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 ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 12,48          | 3,95            | 8,20   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,90            | 19-04-2024 | -1,06      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,74             | 26-04-2024 | 1,74       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 8,70           | 8,65            | 8,78   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,10          | 14,40           | 11,63  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   |        |        |         |         |         |         |
| MSCI World USD NetTR (Open) 100%         | 8,70           | 8,31            | 9,04   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

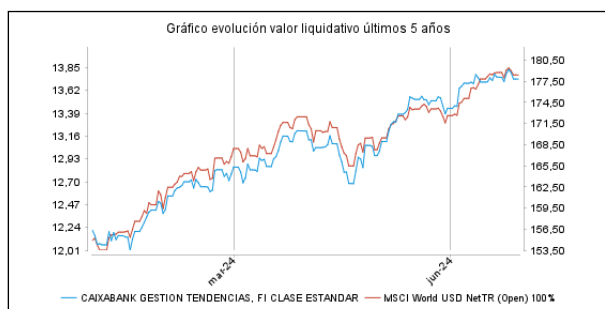
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

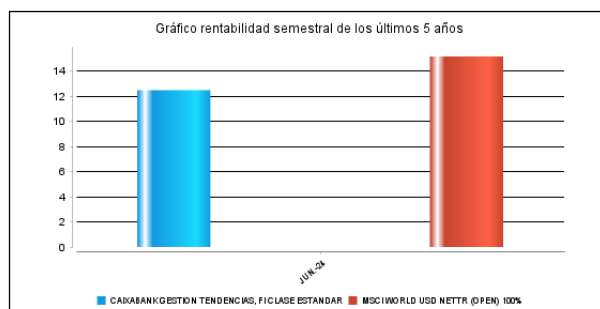
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,07           | 0,53            | 0,54   | 0,56   | 0,55   | 2,20  | 2,19 | 2,15 | 2,22 |

(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



El 20/10/2023 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                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.342.064                               | 21.954            | 14,00                          |



| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| 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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 92.639             | 92,38              | 68.351               | 89,01              |
| * Cartera interior                          | 4.024              | 4,01               | 5.991                | 7,80               |
| * Cartera exterior                          | 88.615             | 88,37              | 62.360               | 81,20              |
| * 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)                    | 7.067              | 7,05               | 8.053                | 10,49              |
| (+/-) RESTO                                 | 571                | 0,57               | 390                  | 0,51               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 100.277            | 100,00 %           | 76.794               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 76.794                       | 71.578                         | 76.794                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 15,01                        | 0,74                           | 15,01                     | 2.379,20                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 11,75                        | 6,56                           | 11,75                     | 120,18                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 12,81                        | 7,73                           | 12,81                     | 103,92                                    |
| + Intereses                                      | 0,17                         | 0,22                           | 0,17                      | -1,65                                     |
| + Dividendos                                     | 1,31                         | 0,53                           | 1,31                      | 203,58                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -148,45                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,49                        | 6,78                           | 10,49                     | 90,51                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,75                         | 0,17                           | 0,75                      | 429,50                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,09                         | 0,03                           | 0,09                      | 223,34                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,07                        | -1,18                          | -1,07                     | 11,97                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,88                        | -0,97                          | -0,88                     | 10,94                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,06                        | -0,07                          | -0,06                     | 4,81                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -73,63                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 51,32                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,11                        | -0,10                          | -0,11                     | 48,12                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | 47,69                                     |
| + 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                         | 0,01                           | 0,01                      | 47,69                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 100.277                      | 76.794                         | 100.277                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

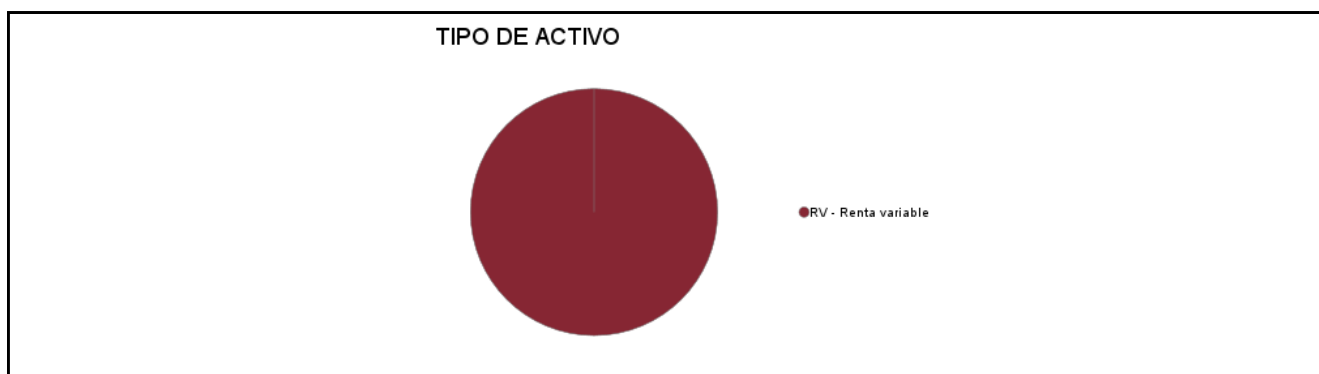
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 4.024            | 4,01  | 5.991            | 7,80  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 4.024            | 4,01  | 5.991            | 7,80  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.024            | 4,01  | 5.991            | 7,80  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 88.637           | 88,39 | 62.375           | 81,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 88.637           | 88,39 | 62.375           | 81,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 88.637           | 88,39 | 62.375           | 81,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 92.662           | 92,40 | 68.366           | 89,02 |

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 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                              | 0                            |                          |
| S&P 500                         | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA     | 4.630                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                              | 4630                         |                          |
| EUR/USD                         | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | 3.146                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                              | 3146                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                              | 7776                         |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. 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 7.429.150,02 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.552.015,55 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 661.502,02 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.776.466,02 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 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 la renta variable tuvo 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.

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. Por último, cabe destacar el repunte de los precios del petróleo y de los metales industriales, así como del oro, llevando al índice Bloomberg Commodity a una subida del +2,38%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es invertir en empresas que operen en sectores en crecimiento, con la expectativa de experimentar un desarrollo significativo. Además de evaluar su potencial, nos enfocamos en identificar aquellas que muestren una clara subvaloración en comparación con nuestras propias valoraciones. Ponemos especial atención en el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez del balance.

Nuestras decisiones de inversión se basan en un enfoque top-down, buscando tendencias de largo plazo que impacten significativamente en la sociedad y generen un crecimiento robusto. Sin embargo, nos centramos en la selección individual de valores en lugar de seguir simplemente la tendencia del mercado.

En este semestre, con respecto a la asignación geográfica, cabe destacar que más del 50% de la inversión se encuentra en el mercado estadounidense, alrededor del 30% zona euro, un 7,5% Suiza, un 2,5% Reino Unido, un 3,5% al mercado japonés y un 2,5% a China. Entre los sectores, resaltamos la sobreponderación en tecnología (impulsada por la tendencia

de digitalización), salud (en respuesta a la tendencia de longevidad) y servicios públicos (alineada con la tendencia de desarrollo sostenible).

Los niveles de inversión generalmente se han mantenido en un rango del 97% al 99.5% como regla general.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% MSCI World USD NetTR (Open). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en el primer semestre desde los 43.455.027 euros hasta los 52.443.931. El patrimonio de la clase plus ha crecido desde los 32.354.335 euros a 46.793.189, mientras que el de la clase cartera ha aumentado desde 984.515 euros a 1.039.660.

El número de partícipes de la clase standard ha aumentado un 20,5% desde 2.966 hasta los 3.611. En la clase plus, el número de partícipes ha crecido un 45%, de 336 a 487 mientras en la clase cartera ha disminuido un 5% de 20 a 19.

La rentabilidad del fondo ha sido del 12,48% para la clase estándar, del 12,76% para la clase plus y del 13,32% para la clase cartera. Estas han sido inferiores a la rentabilidad del índice de referencia que ha sido del 15,17%.

Los gastos soportados en el periodo han sido del 1,07% para la clase estándar, del 0,32% para la clase cartera y del 0,82% para la clase plus, sobre el patrimonio medio gestionado.

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 15,81%, superior a la rentabilidad de la clase estándar, de la clase plus, y de la clase cartera, que han sido de un 12,48%, un 12,76% y un 13,32% respectivamente.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A principios de año, procedimos a vender nuestra posición en Grifols, tras la publicación del informe de Gothan. También desinvertimos en Neste, RWE y Enel. En mayo redujimos nuestra inversión en BBVA tras el anuncio de la OPA al Sabadell. Por otro lado, se aumentó en tecnología con compras de acciones de Palo Alto, Adobe, Fortinet, AMD, Cisco, ASML, Netflix y Alibaba. Además, incrementamos posiciones en Meta tras su fuerte retroceso. En el sector energético se adquirimos acciones de Exxon, y en el sector de servicios públicos compramos acciones de National Grid.

En el sector farmacéutico, además de vender acciones de Grifols, también desinvertimos en Sanofi y Novo Nordisk, y se compraron acciones de Roche, Novartis y Gilead.

Durante este periodo, las compañías que más han contribuido a la rentabilidad han sido principalmente las tecnológicas, como Nvidia, Microsoft, Amazon y Taiwan Semiconductor, así como el banco americano JP Morgan. En el lado negativo, destacan Grifols, afectada por el informe de Gothan; RWE, debido a la caída del precio de la electricidad; y Neste tras decepcionar nuevamente en márgenes.

En comparación con el índice de referencia, el peor desempeño se atribuye a la menor exposición al dólar. También influyó negativamente la exposición a Grifols, Neste, así como a las eléctricas europeas. Sin embargo, la mayoría de las compañías tecnológicas, como TSM, Palo Alto, Adobe, así como JP Morgan y las farmacéuticas lonza y Daiichi Sankyo han contribuido positivamente en comparación con el rendimiento del índice de referencia.

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 periodo ha sido del 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 4,38% en términos anualizados.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año actual de las clases estándar plus y cartera, ha sido del 8,70% igual volatilidad que la del índice de referencia, que es el 100% MSCI Word USD Net TR y frente a un 0.12% de la letra del tesoro a un año.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

El fondo de gestión de tendencias está posicionado en empresas de calidad. Dentro de nuestras tendencias, tenemos un peso significativo en digitalización y tecnología, principalmente a través de compañías americanas que han tenido un magnífico desempeño en los últimos años. Sin embargo, dependiendo de cómo se desarrolle la campaña presidencial estadounidense, podríamos observar, aunque de forma temporal, una rotación hacia valores más defensivos.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA    | EUR    | 663              | 0,66        | 0                | 0,00        |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA  | EUR    | 752              | 0,75        | 1.114            | 1,45        |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA          | EUR    | 687              | 0,68        | 0                | 0,00        |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA          | EUR    | 1.054            | 1,05        | 1.252            | 1,63        |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA            | EUR    | 0                | 0,00        | 2.834            | 3,69        |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE          | EUR    | 868              | 0,87        | 791              | 1,03        |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>4.024</b>     | <b>4,01</b> | <b>5.991</b>     | <b>7,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>4.024</b>     | <b>4,01</b> | <b>5.991</b>     | <b>7,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>4.024</b>     | <b>4,01</b> | <b>5.991</b>     | <b>7,80</b> |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG           | CHF    | 1.800            | 1,79        | 0                | 0,00        |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG      | CHF    | 2.270            | 2,26        | 0                | 0,00        |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD               | CHF    | 441              | 0,44        | 731              | 0,95        |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG        | CHF    | 1.460            | 1,46        | 1.274            | 1,66        |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA             | CHF    | 1.546            | 1,54        | 1.700            | 2,21        |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG   | EUR    | 284              | 0,28        | 263              | 0,34        |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE  | EUR    | 1.424            | 1,42        | 1.151            | 1,50        |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE AG                | EUR    | 902              | 0,90        | 1.499            | 1,95        |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP   | EUR    | 406              | 0,40        | 0                | 0,00        |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG            | EUR    | 883              | 0,88        | 311              | 0,41        |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE            | EUR    | 896              | 0,89        | 964              | 1,25        |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG              | EUR    | 1.319            | 1,32        | 0                | 0,00        |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE               | EUR    | 498              | 0,50        | 0                | 0,00        |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS             | DKK    | 411              | 0,41        | 571              | 0,74        |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S      | DKK    | 0                | 0,00        | 1.091            | 1,42        |
| FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ             | EUR    | 268              | 0,27        | 1.077            | 1,40        |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA        | EUR    | 2.232            | 2,23        | 2.216            | 2,89        |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE      | EUR    | 671              | 0,67        | 1.234            | 1,61        |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA             | EUR    | 0                | 0,00        | 903              | 1,18        |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT  | EUR    | 1.837            | 1,83        | 1.879            | 2,45        |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA             | EUR    | 828              | 0,83        | 0                | 0,00        |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA             | EUR    | 1.573            | 1,57        | 1.608            | 2,09        |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC       | GBP    | 1.314            | 1,31        | 0                | 0,00        |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC     | GBP    | 833              | 0,83        | 0                | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| GB00BYT1DJ19 - ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL  | GBP    | 713              | 0,71         | 0                | 0,00         |
| IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC       | EUR    | 1.872            | 1,87         | 1.947            | 2,53         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA              | EUR    | 1.864            | 1,86         | 2.280            | 2,97         |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA          | EUR    | 523              | 0,52         | 0                | 0,00         |
| JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD          | JPY    | 1.406            | 1,40         | 1.654            | 2,15         |
| JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT  | JPY    | 2.122            | 2,12         | 1.386            | 1,80         |
| NL0009538784 - ACCIONES INXP SEMICONDUCTORS N | USD    | 1.238            | 1,23         | 1.025            | 1,33         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 1.368            | 1,36         | 419              | 0,55         |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV              | EUR    | 399              | 0,40         | 418              | 0,54         |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV             | EUR    | 1.717            | 1,71         | 1.393            | 1,81         |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV         | EUR    | 927              | 0,92         | 819              | 1,07         |
| NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU  | EUR    | 1.105            | 1,10         | 1.027            | 1,34         |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC             | USD    | 487              | 0,49         | 0                | 0,00         |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC  | USD    | 1.728            | 1,72         | 0                | 0,00         |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN       | USD    | 1.240            | 1,24         | 1.061            | 1,38         |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC          | USD    | 2.026            | 2,02         | 1.510            | 1,97         |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC          | USD    | 2.019            | 2,01         | 1.502            | 1,96         |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC        | USD    | 3.493            | 3,48         | 2.664            | 3,47         |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC             | USD    | 5.249            | 5,23         | 4.656            | 6,06         |
| US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL  | USD    | 1.383            | 1,38         | 1.751            | 2,28         |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I  | USD    | 673              | 0,67         | 0                | 0,00         |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC     | USD    | 266              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP          | USD    | 309              | 0,31         | 335              | 0,44         |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO            | USD    | 673              | 0,67         | 698              | 0,91         |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE    | USD    | 443              | 0,44         | 391              | 0,51         |
| US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES  | USD    | 1.029            | 1,03         | 719              | 0,94         |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP      | USD    | 910              | 0,91         | 0                | 0,00         |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC    | USD    | 1.655            | 1,65         | 902              | 1,17         |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC          | USD    | 859              | 0,86         | 0                | 0,00         |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC   | USD    | 1.129            | 1,13         | 0                | 0,00         |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC            | USD    | 590              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP            | USD    | 240              | 0,24         | 377              | 0,49         |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO   | USD    | 2.867            | 2,86         | 2.339            | 3,05         |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO        | USD    | 942              | 0,94         | 588              | 0,77         |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC        | USD    | 593              | 0,59         | 327              | 0,43         |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC        | USD    | 0                | 0,00         | 691              | 0,90         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP        | USD    | 5.379            | 5,36         | 4.163            | 5,42         |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC           | USD    | 795              | 0,79         | 334              | 0,44         |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP           | USD    | 4.631            | 4,62         | 1.725            | 2,25         |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP           | USD    | 702              | 0,70         | 509              | 0,66         |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I  | USD    | 1.341            | 1,34         | 0                | 0,00         |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC   | USD    | 514              | 0,51         | 528              | 0,69         |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC        | USD    | 1.321            | 1,32         | 787              | 1,02         |
| US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR       | USD    | 1.003            | 1,00         | 967              | 1,26         |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN  | USD    | 1.164            | 1,16         | 990              | 1,29         |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO  | USD    | 221              | 0,22         | 196              | 0,25         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC              | USD    | 405              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC  | USD    | 1.012            | 1,01         | 824              | 1,07         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>88.637</b>    | <b>88,39</b> | <b>62.375</b>    | <b>81,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>88.637</b>    | <b>88,39</b> | <b>62.375</b>    | <b>81,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>88.637</b>    | <b>88,39</b> | <b>62.375</b>    | <b>81,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>92.662</b>    | <b>92,40</b> | <b>68.366</b>    | <b>89,02</b> |

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)