

CAIXABANK GESTION 30, FI

Nº Registro CNMV: 2491

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión:

La exposición a RF oscilará entre el 75%-100% y podrá ser pública o privada. La exposición a RV estará entre el 0%-25% sin limitación de capital bursátil ni sectorial. Podrá invertir en todos los mercados mundiales, máximo del 50% en emergentes. No hay límite de riesgo divisa. Podrá invertir un máximo del 10% en IIC.

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	0,52	0,00	0,52	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,47	3,39	3,47	3,01

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	1.166.549,4 1	1.176.990,8 9	35	39	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	4.483.867,3 5	4.907.945,0 3	895	950	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	2.143.698,4 6	2.343.138,9 2	996	1.023	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	2.053.085,4 4	2.267.147,0 2	1.755	1.910	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	11.972	11.802	65.791	96
PLUS	EUR	29.204	31.390	41.386	22.009
PLATINUM	EUR	21.729	23.236	30.817	31.793
ESTÁNDAR	EUR	20.923	22.699	28.282	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CARTERA	EUR	10,2624	10,0276	9,4984	10,1973
PLUS	EUR	6,5131	6,3958	6,1194	6,6383
PLATINUM	EUR	10,1363	9,9167	9,4174	10,1353
ESTÁNDAR	EUR	10,1909	10,0122	9,5887	

(*)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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,34	0,70	1,63	3,44	0,22	5,57	-6,85	1,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	16-04-2024	-0,38	17-01-2024	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024	0,55	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,42	2,18	2,22	2,55	2,24	2,88	2,18	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Currency LIBOR Overnight 35%, ML 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%	2,15	2,22	2,10	2,22	2,76	2,78	3,91	1,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,88	1,90	1,92	1,90	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.

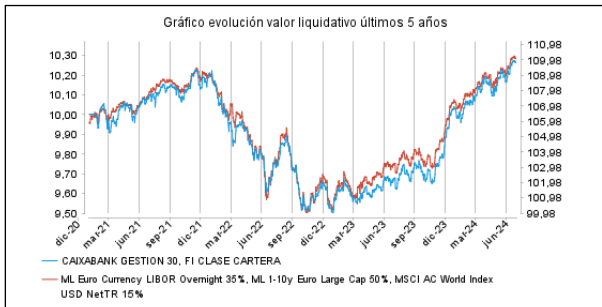
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,12	0,11	0,41			

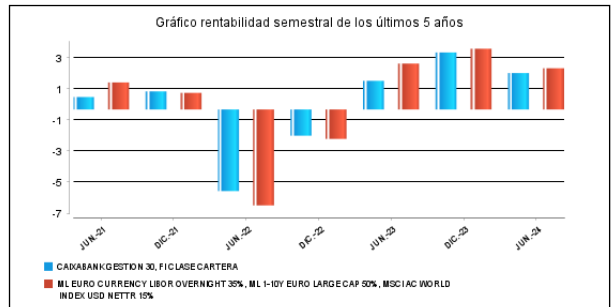
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	0,45	1,38	3,18	-0,03	4,52	-7,82	1,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	16-04-2024	-0,39	17-01-2024	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024	0,54	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,42	2,18	2,22	2,55	2,24	2,88	2,22	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Currency LIBOR Overnight 35%, ML 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%	2,15	2,22	2,10	2,22	2,76	2,78	3,91	1,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	1,97	1,98	2,00	1,98	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 periodos con política de inversión homogénea.

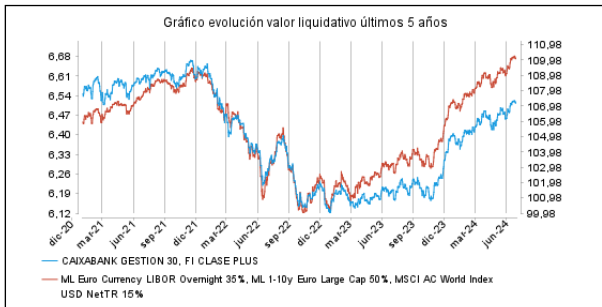
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,36	1,41			1,61

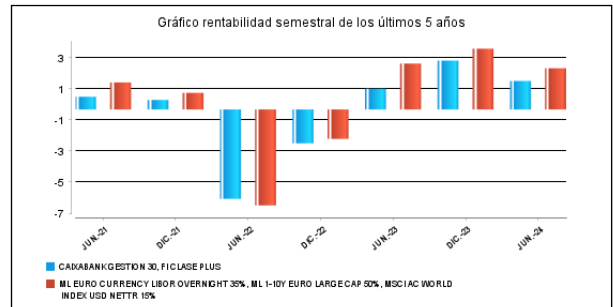
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,21	0,64	1,56	3,37	0,16	5,30	-7,08	2,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	16-04-2024	-0,38	17-01-2024	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024	0,55	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,42	2,18	2,22	2,55	2,24	2,88	2,22	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Currency LIBOR Overnight 35%, ML 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%	2,15	2,22	2,10	2,22	2,76	2,78	3,91	1,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,90	1,92	1,94	1,92	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 periodos con política de inversión homogénea.

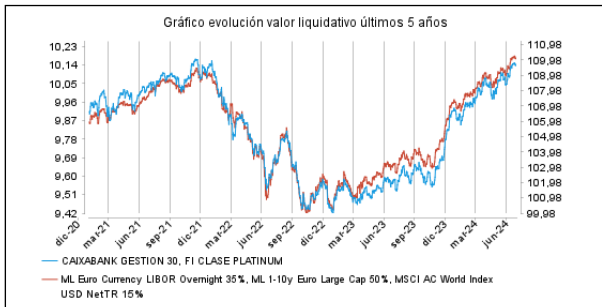
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,17	0,17	0,18	0,17	0,66			0,66

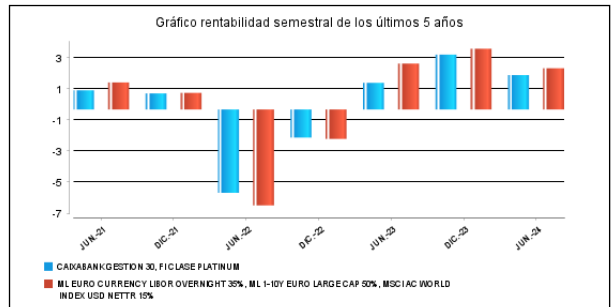
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	0,43	1,35	3,15	-0,05	4,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	16-04-2024	-0,39	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,42	2,18	2,22	2,55	2,24			
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 35%, ML 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%	2,15	2,22	2,10	2,22	2,76	2,78			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,08	2,09	2,11	2,09			

(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.

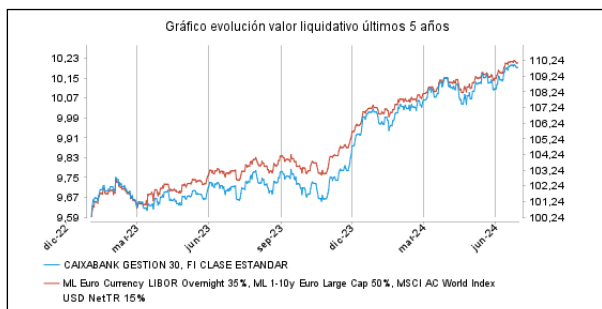
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,38	0,39	0,39	1,51			

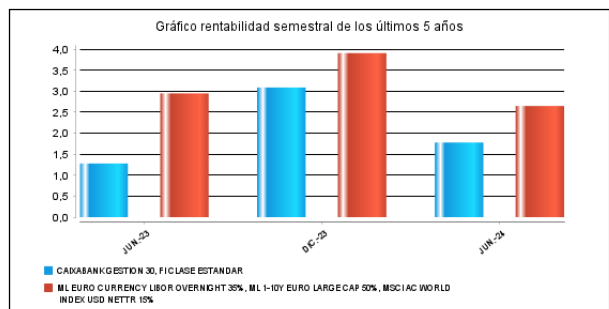
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.710	9.823	0,81
Garantizado de Rendimiento Variable	296.003	14.235	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.591.099	379.882	3,20
Global	6.547.895	226.227	7,68
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	13.046.624	242.206	1,71
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.875.784	469.637	1,58
IIC que Replica un Índice	1.342.064	21.954	14,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	631.441	25.150	1,74

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.241	96,92	81.223	91,13
* Cartera interior	15.409	18,38	24.170	27,12
* Cartera exterior	65.415	78,04	56.776	63,70
* Intereses de la cartera de inversión	417	0,50	278	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.352	2,81	7.277	8,16
(+/-) RESTO	235	0,28	628	0,70
TOTAL PATRIMONIO	83.827	100,00 %	89.128	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)	89.128	103.667	89.128	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,09	-18,85	-8,09	-59,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	3,13	1,97	-41,65
(+) Rendimientos de gestión	2,44	3,62	2,44	-37,20
+ Intereses	0,63	0,64	0,63	-8,39
+ Dividendos	0,06	0,06	0,06	-18,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	0,58	-0,33	-153,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	0,17	-0,46	-349,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,57	2,16	2,57	11,22
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-665,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	-9,68
- Comisión de gestión	-0,44	-0,46	-0,44	-8,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-15,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	51,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-37,27
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-79,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-71,35
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-81,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.827	89.128	83.827	

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

3. Inversiones financieras

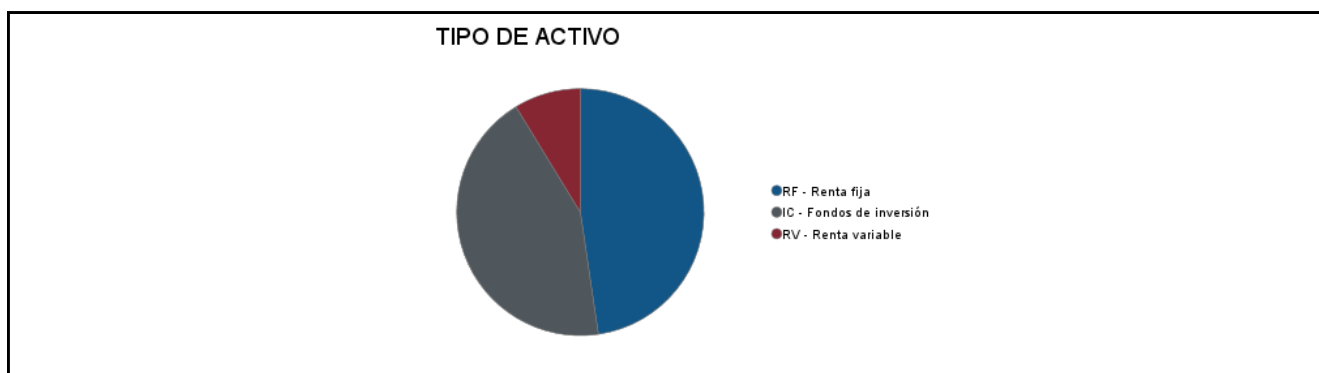
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.317	7,53	4.372	4,91
TOTAL RENTA FIJA	6.317	7,53	4.372	4,91
TOTAL IIC	9.092	10,84	17.797	19,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.000	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.409	18,37	24.170	27,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.216	33,67	24.406	27,38
TOTAL RENTA FIJA	28.216	33,67	24.406	27,38
TOTAL IIC	37.092	44,25	32.423	36,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.307	77,92	56.829	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.716	96,29	80.998	90,88

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
FUT.S&P500 EMINI DEC24	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC24 50	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.1% 12.04 100000 FÍSIC	4.395	Inversión
BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	1.841	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSIC	117	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 100000 FÍSICA	7.168	Inversión
Total subyacente renta fija		13520	
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	299	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	149	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	372	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	513	Inversión
Total subyacente renta variable		1332	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	245	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	375	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1871	
AMUNDI IDX MSCI EURO	FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	902	Inversión
MSTANLEY EURO CORPOR	FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	8.595	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	446	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	659	Inversión
MULTISAL	FONDO MULTISAL	754	Inversión
AHORROFI	FONDO AHORROFI	683	Inversión
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	409	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.276	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	873	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	3.231	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.045	Inversión
ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	4.197	Inversión
Total otros subyacentes		23071	
TOTAL OBLIGACIONES		39793	

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 1.116.208,20 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.999.999,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 8.878.734,37 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su

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

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

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%.

El fondo, a pesar de su perfil conservador, se ha visto favorecido en el semestre fundamentalmente por el buen comportamiento de la renta variable, seguido de la divisa, mientras que la renta fija se ha quedado rezagada. En cuanto a la renta variable destaca la aportación de la bolsa americana en la que el fondo tiene la mayor exposición y que ha tenido muy buen comportamiento en el periodo, también ha contribuido positivamente la exposición a dólar. En cuanto a la renta fija, el repunte de tipos afecta negativamente, aunque se ve compensado por el carry de las posiciones y por el estrechamiento de los diferenciales de crédito. También ha contribuido positivamente la inversión alternativa, destacando el buen comportamiento de las materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos una cartera de inversiones alternativas que hemos incrementado hasta el 5,7% del patrimonio, y una exposición a materias primas que también hemos subido al 1,3%. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 14% al 21%, moviéndonos desde la ligera infraponderación hasta la sobreponderación. Comenzamos el año en la zona del 14,6%, que hemos ido incrementando gradualmente según los datos económicos y los comentarios de los Bancos Centrales acercaban la posibilidad de un pivote en sus políticas monetarias. En divisas, la mayor exposición ha sido a dólar, que hemos ido gestionando de forma táctica. En cuanto a renta fija y liquidez, mantenemos un nivel cercano al 80%, hemos mantenido posiciones sobreponderadas en duración que hemos ido matizando en función de los datos económicos y de la evolución de las expectativas sobre el inicio de los recortes de tipos. Empezamos el año con la duración sobreponderada en 2,5 años y terminamos el semestre matizando la misma hasta los 2,2 años. Sobreponderamos la parte corta de la curva frente a los plazos intermedios y largos donde estamos infraponderados. Somos positivos en crédito. Hemos mantenido posiciones constructivas en dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50%, el índice Euro Short Term Rate (ESTRON) en un 35% y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15%. Los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 1,43% (Cartera), -6,96% (Plus), -6,49% (Platinum) y -7,83% (Estándar) y el número de partícipes ha variado en un -10,26% (Cartera), -5,79% (Plus), -2,64% (Platinum) y -8,12% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,22%, 0,72%, 0,35% y 0,77% para las clases Cartera, Plus, Platinum y Estándar de los cuales los gastos indirectos son 0,10% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,34%, 1,83%, 2,21% y 1,78% en la clase Cartera, Plus, Platinum y Estándar, inferior a la del índice de referencia 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 50% ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (EML5) + 35% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) de 2,65%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 2,34%, 1,83%, 2,21% y 1,78% en la clase Cartera, Plus, Platinum y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 2,65%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 7,68%),

la rentabilidad ha sido inferior en las cuatro clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Se incrementa la cartera de inversiones alternativas hasta el 5,7% del patrimonio, y la exposición a materias primas hasta el 1,3%. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 14%-21%, empezando en el 14,6%, con alcanzando el nivel máximo en el 20,3% en mayo y matizando la sobreponderación en junio hasta el 18,3%. Empezamos el año ligeramente infraponderados, con infraponderación en Europa, sobreponderación en emergentes y cercanos a la neutralidad en el resto de áreas. Durante el primer trimestre fuimos incrementando posiciones en Europa y EEUU y reduciéndolas en emergentes, quedándonos sobreponderados en los dos primeros y neutrales en emergentes. Continuamos incrementando posiciones en mayo, fundamentalmente en EEUU comprando opciones call sobre el S&P y volvimos a reducir en junio tras la convocatoria de elecciones en Francia tras los resultados de las europeas, quitando la sobreponderación en Europa y matizando la de EEUU. Dentro de las ideas temáticas, en cuanto a sectores en enero quitamos la posición en telecos europeas que teníamos a través de la ETF ishares Europe 600 Telecoms, hemos mantenido bancos japoneses con la ETF NF Topix Banks y hemos ido reduciendo tecnología americana vendiendo parcialmente la ETF ishares Nasdaq 100. En cuanto a factores, en abril tomamos posición en value europeo a través de la ETF ishares Edge MSCI Europea Value Factor que matizamos en junio. Además, en mayo tomamos una pequeña posición en UK a través de la ETF ishares core FTSE 100. En cuanto a temáticas globales, mantenemos las de salud con el fondo CaixaBank Multisalud y tecnología con el Fidelity Global Technologies, hemos reducido las de marcas premium a través del fondo Pictet Premium Brands y las de marcas globales a través del Morgan Stanley Global Brands y hemos incorporado industriales con el fondo DWS Smart Industrial Technologies. En cuanto a renta fija, iniciamos el periodo con posiciones sobreponderadas en duración de 2,5 años, que vamos gestionando tácticamente en función de los datos de inflación, empleo y evolución de las expectativas de recortes de tipos. Finalizamos el año con una duración sobreponderada de 2,3 años. Hemos tomado posiciones directas en bonos corporativos a corto plazo con diferenciales atractivos. Adicionalmente, tomamos tácticamente posiciones de empinamiento de curva americana en el 2-10, ya deshechas. Hemos reducido a la mitad la posición en renta fija emergente en moneda local a través de la ETF SPDR Bloomberg emerging markets local bond dejándola en el 0,6%. Hemos ido gestionando activamente la posición en divisas, incrementando la posición en dólar durante el semestre hasta el 12% y sobreponderando ligeramente la posición en yen en junio. En cuanto a rentabilidad, geográficamente destaca el buen comportamiento de la bolsa americana que mantenemos fundamentalmente a través de la ETF SPDR S&P 500 y del fondo Vanguard US 500 Stock Index. Sectorialmente destaca el buen comportamiento de tecnología, tanto la posición global en el fondo Fidelity Global Technologies como la posición en tecnología americana a través de la ETF ishares Nasdaq 100. También tiene muy buen comportamiento la posición en bancos japoneses a través de la ETF Next Fund Topix Banks. En cambio, se quedan lastradas las posiciones en marcas premium a través del Pictet Premium Brands y las de marcas globales a través del Morgan Stanley Global Brands. En renta fija a pesar del repunte de tipos contribuye positivamente el carry de las posiciones y el estrechamiento de diferenciales de crédito así como estar sobreponderados en la parte corta de la curva, contribuyen así positivamente en los cortos plazos el fondo CaixaBank Monetario Rendimiento y en crédito el Morgan Stanley euro corporate bond y el Robeco euro SDG credit. En cambio, detraen las posiciones en gobiernos europeos a plazos más largos, como las del fondo Amundi Euro Government bond y las de renta fija emergente en moneda local a través del la ETF SPDR emerging markets local bond. La exposición a dólar contribuye positivamente a la rentabilidad. En cambio, lastra la posición en yenes aunque es menos significativa. Contribuye positivamente la posición en materias primas a través del fondo GSQuartix.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 28,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 55,09% del fondo, destacando las de CaixaBank Asset Management, Morgan Stanley y Robeco. La remuneración de la liquidez es del 3,47%. La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.HUARTE 0% 30.12.44, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,30%, 2,30%, 2,30% y 2,30% para las clases cartera, plus, platinum y estándar ha sido igual a la de su índice de referencia 2,15% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

A corto plazo prevemos mantener posiciones cercanas a la neutralidad en duración, sobreponderando la parte corta de la curva europea e infraponderando los tramos intermedios y largos, con preferencia por crédito. Previsiblemente matizaremos las posiciones en Renta Variable, reduciendo la sobreponderación en EEUU y volviendo a sobreponderar ligeramente Europa al reducirse la incertidumbre tras las elecciones francesas. Mantendremos posiciones sobreponderadas en dólares y ligeramente en yenes. Mantendremos la posición en inversiones alternativas y materias primas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	716	0,85	241	0,27
ES00000128P8 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	192	0,22
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	563	0,67	858	0,96
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	1.118	1,33	661	0,74
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	503	0,60	515	0,58
ES0000012H41 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,100 2031-04-30	EUR	0	0,00	160	0,18
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	568	0,68	194	0,22
ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	124	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.594	4,28	2.822	3,17
ES00000124W3 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	617	0,69
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	639	0,76	932	1,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		639	0,76	1.550	1,74
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	937	1,12	0	0,00
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.147	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.084	2,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.317	7,53	4.372	4,91
TOTAL RENTA FIJA		6.317	7,53	4.372	4,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105002044 - FONDO AHORROFI	EUR	696	0,83	9.368	10,51
ES0110057025 - FONDO MULTISAL	EUR	823	0,98	1.005	1,13
ES0138045044 - FONDO MONEREND	EUR	7.572	9,03	7.425	8,33
TOTAL IIC		9.092	10,84	17.797	19,97
- DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	0	0,00	2.000	2,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.000	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.409	18,37	24.170	27,12
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	291	0,35	293	0,33
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	453	0,54	463	0,52
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	149	0,18	0	0,00
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	464	0,55	471	0,53
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	100	0,12	0	0,00
DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	237	0,28	238	0,27
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	462	0,55	1.211	1,36
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	626	0,75	868	0,97
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	122	0,15	126	0,14
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	226	0,27	231	0,26
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.708	2,04	1.749	1,96
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	961	1,15	1.161	1,30
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	473	0,56	0	0,00
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.121	1,34	1.168	1,31
IE00BDHDPK44 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	138	0,16	141	0,16
IE00BFZQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	227	0,27	234	0,26
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	144	0,17	145	0,16
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	368	0,44	371	0,42
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	995	1,19	1.018	1,14
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	340	0,41	349	0,39
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	582	0,69	978	1,10
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	568	0,68	578	0,65
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	775	0,92	593	0,66
IT0005454241 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	553	0,66	0	0,00
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	195	0,23	0	0,00
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	623	0,74	427	0,48
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	200	0,24	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	345	0,41	351	0,39
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	141	0,17	142	0,16
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	92	0,11	94	0,11
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	160	0,19	166	0,19
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	560	0,67	563	0,63
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	107	0,13	110	0,12
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	195	0,23	199	0,22
US91282CFK27 - DEUDA UNITED STATES TREASU 3,500 2025-09-15	USD	0	0,00	1.778	2,00
US91282CHD65 - DEUDA UNITED STATES TREASU 4,250 2025-05-31	USD	0	0,00	1.801	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.699	17,54	18.015	20,21
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	530	0,63	531	0,60
DE0001102333 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.458	1,64
DE0001102358 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,500 2024-05-15	EUR	0	0,00	349	0,39
DE0001102366 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	343	0,41	341	0,38
FR0011962398 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	939	1,05
IT0005001547 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	359	0,43	868	0,97
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	290	0,35	291	0,33
NL0010733424 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	505	0,60	500	0,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.027	2,42	5.276	5,92
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,075 2026-04-09	EUR	1.300	1,55	0	0,00
DE000A3MP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	938	1,12	0	0,00
FR0013030129 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,000 2025-12-21	EUR	295	0,35	0	0,00
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,395 2026-01-19	EUR	1.003	1,20	0	0,00
XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	493	0,59	0	0,00
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	1.168	1,39	0	0,00
XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	388	0,46	0	0,00
XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	1.225	1,46	0	0,00
XS2620201421 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	706	0,84	0	0,00
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2027-03-19	EUR	1.003	1,20	0	0,00
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	971	1,16	0	0,00
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,942 2026-06-05	EUR	2.000	2,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.490	13,71	0	0,00
XS2476266205 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	0	0,00	1.114	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.114	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.216	33,67	24.406	27,38
TOTAL RENTA FIJA		28.216	33,67	24.406	27,38
DE000A0H08R2 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	204	0,23
DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	405	0,48	0	0,00
IE0002639775 - FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	3.062	3,65	2.583	2,90
IE00B4613386 - ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	511	0,61	1.006	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	367	0,44	0	0,00
IE00B537D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	369	0,44	348	0,39
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	240	0,29	0	0,00
IE00B53SZB19 - ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	318	0,38	872	0,98
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	701	0,84	672	0,75
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	465	0,55	467	0,52
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	212	0,25	0	0,00
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	1.287	1,54	1.829	2,05
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	178	0,21	123	0,14
JP3040170007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	172	0,20	134	0,15
LU0217138485 - FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	585	0,70	830	0,93
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	112	0,13	335	0,38
LU0360482987 - FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	428	0,51	517	0,58
LU0360483100 - FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	9.121	10,88	9.013	10,11
LU0389811539 - FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	1.139	1,36	1.041	1,17
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	4.459	5,32	4.429	4,97
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.154	1,38	1.121	1,26
LU1239617225 - FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	1.130	1,35	286	0,32
LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.218	3,84	0	0,00
LU1457522305 - FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	1.199	1,43	1.034	1,16
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1.000	1,19	944	1,06
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.449	1,73	1.405	1,58
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	3.811	4,55	3.229	3,62
TOTAL IIC		37.092	44,25	32.423	36,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.307	77,92	56.829	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		80.716	96,29	80.998	90,88
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0246750113 - BONOS HUARTE SA-OLD 2099-10-12	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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