

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/04/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5. El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30%, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15% sin estar predeterminado el tamaño de la capitalización. La suma de inversiones en valores de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo de divisa no superará el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,70	1,31	0,70	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	2,41	0,08	1,29

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	14.529,94	14.801,44	29	27	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	28.539.222,66	31.595.236,36	18.242	19.559	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	1.444	1.417	684	5.735
ESTÁNDAR	EUR	322.994	345.807	489.968	510.930

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	99,3510	95,7384	107,9497	104,0165
ESTÁNDAR	EUR	11,3176	10,9449	12,4143	12,0496

(*)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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,77	0,35	3,41	0,55	-3,09	-11,31	3,78	2,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	24-05-2023	-0,63	24-02-2023	-3,43	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	28-06-2023	0,93	02-02-2023	1,71	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	2,47	4,23	4,87	5,90	6,56	4,29	7,49	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate (LOEC) + 11,25% ICE BofA 3-5y Euro Govt (EG02) + 20% Eurostoxx 50 (SX5T) + 63,75% ICE BofA 1-5 Year Spain Government (GVE0)	3,32	2,36	4,06	5,45	5,65	5,68	2,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,16	4,21	4,26	4,21	4,18	4,00	

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

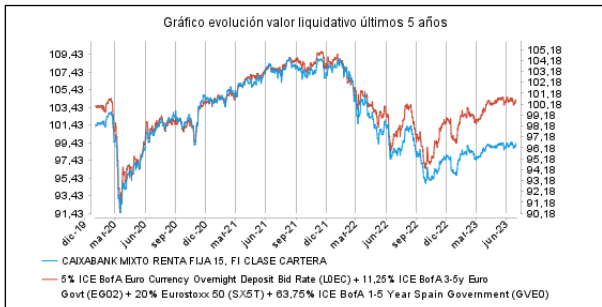
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,17	0,68	0,63	0,70	0,52

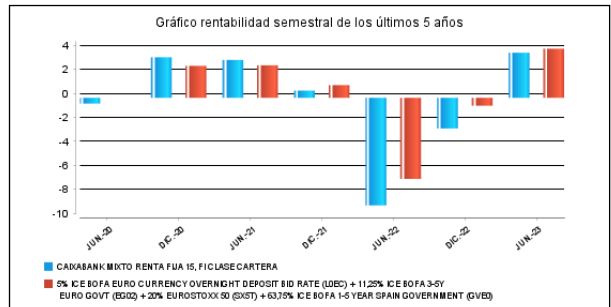
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,40	0,17	3,23	0,29	-3,07	-11,84	3,03	2,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	24-05-2023	-0,63	24-02-2023	-3,44	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	28-06-2023	0,93	02-02-2023	1,71	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	2,47	4,23	4,89	5,90	6,57	4,29	7,49	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate (L0EC) + 11,25% ICE BofA 3-5y Euro Govt (EG02) + 20% Eurostoxx 50 (SX5T) + 63,75% ICE BofA 1-5 Year Spain Government (GVE0)	3,32	2,36	4,06	5,45	5,65	5,68	2,21		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,22	4,27	4,32	4,27	4,24	4,06	

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

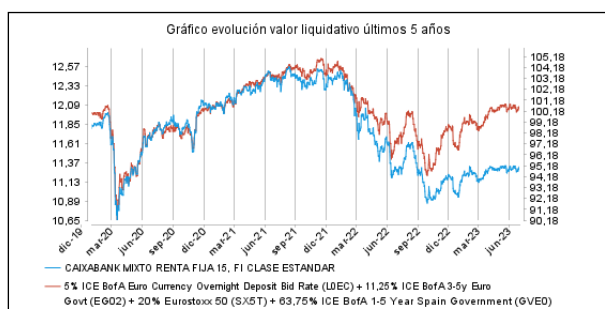
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,35	1,41	1,35	1,42	1,41

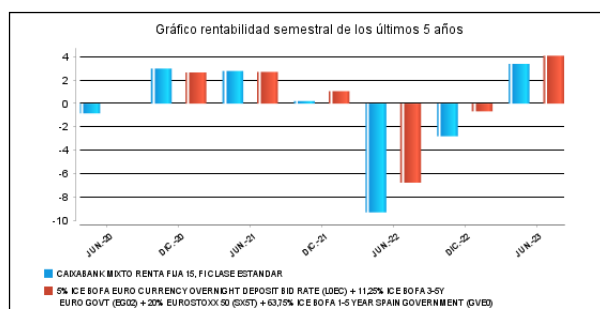
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 13/09/2019 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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	291.423	89,82	309.240	89,06
* Cartera interior	209.510	64,58	218.259	62,86
* Cartera exterior	79.934	24,64	89.600	25,80
* Intereses de la cartera de inversión	1.979	0,61	1.381	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.072	8,96	32.498	9,36
(+/-) RESTO	3.943	1,22	5.486	1,58
TOTAL PATRIMONIO	324.438	100,00 %	347.224	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	347.224	396.343	347.224	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,13	-10,32	-10,13	-11,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,42	-2,78	3,42	-211,59
(+) Rendimientos de gestión	4,08	-2,11	4,08	-275,88
+ Intereses	0,72	0,32	0,72	102,34
+ Dividendos	0,22	0,09	0,22	117,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-1,99	-0,08	-96,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,34	-0,22	1,34	-653,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,28	-0,02	1,28	-5.478,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,66	-0,22	0,66	-372,97
± Otros resultados	-0,06	-0,07	-0,06	-20,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,67	-0,68	-8,59
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	-11,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-55,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,88
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	903,31
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	852,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	891,29

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	324.438	347.224	324.438	

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

3. Inversiones financieras

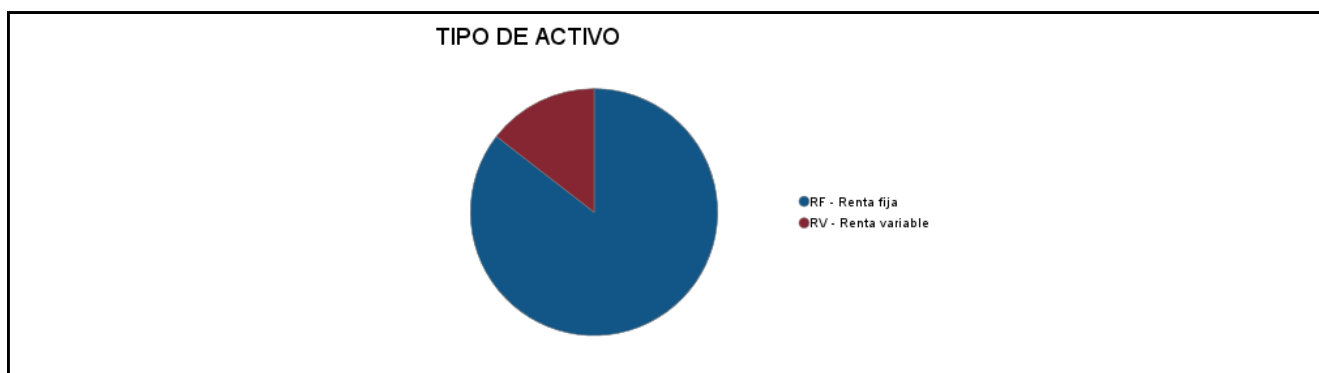
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207.738	64,03	215.115	61,93
TOTAL RENTA FIJA	207.738	64,03	215.115	61,93
TOTAL RV COTIZADA	1.772	0,55	3.143	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.772	0,55	3.143	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	209.510	64,58	218.259	62,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	10.567	3,04
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	10.567	3,04
TOTAL RV COTIZADA	29.073	8,97	20.583	5,92
TOTAL RENTA VARIABLE	29.073	8,97	20.583	5,92
TOTAL IIC	50.559	15,58	58.928	16,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79.632	24,55	90.078	25,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	289.142	89,13	308.336	88,78

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	FUTURO Bn.bund esobligation 2.2% 13.04 1000 FÍSIC A	9.735	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bund esschatzanweisun gen 2.8 1000 FÍSICA	16.878	Inversión
Total subyacente renta fija		26612	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	23.633	Inversión
Total subyacente renta variable		23633	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000	11.566	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11566	
LYXOR ETFS/FRAN	ETF LYXOR ETFS/FRAN	8.443	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LYXOR ASSET MAN	ETF LYXOR ASSET MAN	356	Inversión
Total otros subyacentes		8799	
TOTAL OBLIGACIONES		70610	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 643), al objeto de red denominar la clase UNIVERSAL que pasa a denominarse clase ESTÁNDAR y elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener para la clase Estándar.

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 2.273.052,59 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.026.596,51 EUR. La media de las operaciones de venta del período

respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 808.644,01 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

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

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

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

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que

ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

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

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio idiosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre ha estado marcado por un muy buen comportamiento de los índices bursátiles, con el Eurostoxx 50 cerrando con una revalorización en precio del 15,96%, mientras que la subida de las TIRAS se centró en la parte corta de la curva, con una inversión de los plazos intermedios y largos que hizo que la renta fija también reflejara ganancias, aunque más moderadas. En este entorno, en renta variable nos hemos movido entre neutrales y ligeramente infra ponderados, aunque con una mayor beta de la cartera que la del índice de referencia. En renta fija, también hemos estado entre neutrales e infra ponderados en duración, y con una posición estructural a favor de un aplanamiento de la curva europea. Iniciamos el semestre aumentando la exposición a renta variable hasta neutral (20%), debido a: 1- la retórica más moderada por parte de la Reserva Federal, 2- la reapertura sin aparentes sobresaltos de la economía china tras el fin

de la política de "Covid cero" y 3- menor riesgo de un shock negativo de los precios energéticos en Europa por un invierno suave. En febrero, los datos económicos, que mostraron resistencia de la actividad y unas presiones inflacionistas mayores que lo esperado, impulsaron las TIREs a alza. Momento que aprovechamos para subir ligeramente la duración (2,2 años) a través de deuda española. En marzo, la quiebra de dos bancos regionales americanos abrió una crisis que se extendió a Europa con la caída de Credit Suisse. Aunque la actuación de los reguladores a ambos lados del Atlántico logró contener el contagio, por prudencia redujimos exposición a renta variable hasta ligeramente por encima del 15%, cubriendo la posición en Bancos euro. En renta fija nos mantuvimos cercanos a la neutralidad ante el notable aumento de la volatilidad que provocó la búsqueda de refugio por parte de los inversores en la deuda pública de calidad y su posterior salida cuando se vio que la crisis bancaria estaba contenida. A mediados del semestre, cuando los índices retomaron la senda alcista, incrementamos exposición hacia neutral. En un primer momento a través de Tecnología, favorecida por la estabilización de las TIREs de los tramos largos, y posteriormente deshaciendo la cobertura sobre Bancos. Desde principios de mayo hemos estado oscilando en torno al nivel neutral en renta variable, variando tácticamente nuestra posición entre la sobre ponderación y la infra ponderación según el sesgo de las noticias en cuanto a tres focos principales: resultados empresariales, negociaciones para elevar el techo de la deuda en EE UU y expectativas sobre la aprobación de un paquete de estímulo económico en China. Cerramos el semestre ligeramente infra ponderados en duración (2,0 años), a través de la zona corta de la curva, ante la retórica más agresiva del BCE en su reunión de junio.

c) Índice de referencia.

(RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR). 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -6,60% (Universal) y 1,87% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -6,73% (Universal) y 7,41% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,65% y 0,30% para las clases Universal y Cartera, los gastos indirectos para ambas clases son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,40% y 3,77% en las clases Universal y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 4,10% (RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR).

El fondo tuvo un comportamiento peor que el de su índice de referencia debido a la aportación negativa, en términos relativos, de la renta variable. En términos generales, la mayor beta de la cartera frente al índice de referencia a lo largo del periodo no ha sido suficiente para compensar la menor exposición a renta variable.

La contribución de la cartera de renta fija fue positiva, aunque no suficiente como para compensar a la renta variable. La principal aportación positiva vino de la posición a favor de un aplanamiento entre los tramos 2 y 5 años de las curvas de deuda europeas.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 3,40% y 3,77% en las clases Universal y Cartera, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 1,63%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, hemos mantenido la estructura de la cartera tras el ajuste que hicimos en el segundo semestre de 2022, reduciendo riesgo de crédito en general, y acercando la cartera a la del índice de referencia. Así, la cartera ha estado compuesta por diversas referencias de deuda pública española hasta vencimientos a 5 años y un ETF de deuda europea con referencias entre 3 y 5 años de vencimiento. Las principales operaciones en contado han tenido como objetivo realizar liquidez y extender los vencimientos conforme ocurría lo mismo en el índice de referencia. Así, vendimos bonos del Tesoro español e italiano con vencimientos 2023 y 2024 y dejamos vencer un FADE marzo 2023. En el lado contrario, extendiendo vencimientos compramos tesoros españoles 2027 y 2028. Cambiamos el ETF de deuda europea de Lyxor por uno similar de BlackRock. A lo largo del semestre hemos mantenido una posición a favor del aplanamiento de las curvas europeas plasmada en la cartera de contado y también a través de futuros sobre la curva alemana: vendidos en futuros sobre el 2 años alemán y comprados en futuros sobre el 10 años alemán, cambiando esta posición por futuros sobre el bono a 5 años a mediados del periodo. No hemos tenido posiciones en bonos corporativos, a la espera de ver si surgen mejores oportunidades. En la cartera no ha habido inversión de baja calidad crediticia, a pesar de la posibilidad de

mantener estas posiciones por debajo del límite del 20% máximo establecido en su política de inversión.

En renta variable, a comienzos de año aumentamos la exposición a renta variable hasta neutral (20%), a través de futuros sobre Nasdaq, ya que estábamos infra ponderados en tecnología europea, pensando que su homóloga estadounidense puede hacerlo mejor tras el castigo sufrido. En febrero, cuando la subida de la TIRES comenzó a notarse en el sector tecnológico, cambiamos los futuros sobre el Nasdaq100 por Eurostoxx50. Cerramos la exposición a Emergentes ante el aumento de las tensiones entre China y EE UU y la apreciación del USD. En compañías, vendimos BASF tras la mala acogida de resultados por el mercado. A mediados del periodo, cuando surgieron los primeros problemas en los bancos regionales americanos redujimos la exposición a renta variable, cubriendo la posición en Bancos euro a través de la venta de futuros sobre el sector. También vendimos futuros sobre el SP500 como cobertura. Vendimos ING, incrementando la posición en BBVA, con mejores perspectivas en el ese contexto. Incrementamos la posición en Tecnología a través de ASML, cambiándola en abril por un incremento de posición en Infineon, tras verse la primera penalizada por un rumor de recorte de CAPEX por parte de TSMC. En la parte final del semestre, en Lujo incorporamos Hermes International, manteniendo LVMH y L'Oreal, ante las expectativas de estímulo en China. En Bancos cambiamos Santander por Unicrédito, manteniendo BBVA. En Tecnología añadimos SAP, más defensivo, y una pequeña posición en Amazon y Alphabet tras los buenos resultados de Oracle. Vendimos ENI y Essilorluxottica y compramos ENEL. Mantenemos futuros comprados sobre eurodólar como cobertura. Los valores que han tenido un mayor impacto positivo en la rentabilidad del fondo han sido un ETF y los futuros sobre el Eurostoxx50, en conjunto los valores de Bancos y de Lujo, destacando especialmente BBVA y LVMH, y también BMW e Infineon. En el lado contrario destacan las coberturas con futuros vendidos sobre el sector Bancos euro y el SP500, y BASF y ENI.

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 10,47%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 15,58% del fondo, estando las posiciones en las gestoras BlackRock y Lyxor.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,08%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3,46% y 3,46% para las clases Universal y Cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 3,32% y superior a la de la letra del Tesoro (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por

UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en este entorno, y tras la notable revalorización de las bolsas desde comienzos de año, vamos a enfocarnos en intentar extraer rentabilidad adicional para la cartera a través de la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En renta fija, igualmente intentaremos aprovechar posicionamientos relativos entre tramos de las curvas de deuda europeas, sin que a priori preveamos distanciarnos mucho del nivel de referencia en cuanto a riesgo de tipos de interés. No descartamos las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia, aunque con la estrategia conservadora que caracteriza a la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	6.737	2,08	0	0,00
ES00000123C7 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	15.437	4,76	17.654	5,08
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	13.753	4,24	14.805	4,26
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	12.594	3,88	12.633	3,64
ES00000127G9 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	6.893	2,12	0	0,00
ES00000127Z9 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	12.667	3,90	12.742	3,67
ES00000128H5 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	13.937	4,30	15.274	4,40
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	12.535	3,86	14.416	4,15
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	13.110	4,04	0	0,00
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	1.379	0,42	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	9.571	2,95	9.575	2,76
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,564 2025-01-31	EUR	11.938	3,68	11.961	3,44
ES0000012G26 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	11.116	3,43	12.802	3,69
ES0000012G91 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,318 2026-01-31	EUR	6.904	2,13	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,072 2028-01-31	EUR	1.294	0,40	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,908 2027-01-31	EUR	10.245	3,16	10.248	2,95
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,318 2025-05-31	EUR	6.948	2,14	0	0,00
ES0000012L29 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	6.689	2,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		173.748	53,55	132.110	38,04
ES00000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	10.271	3,17	11.704	3,37
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	14.059	4,05
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	12.652	3,90	12.651	3,64
ES0000012B62 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	13.999	4,03
ES0000012F84 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,138 2023-04-30	EUR	0	0,00	14.527	4,18
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,261 2024-05-31	EUR	11.067	3,41	11.057	3,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.990	10,48	77.998	22,45
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	0	0,00	5.008	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.008	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207.738	64,03	215.115	61,93
TOTAL RENTA FIJA		207.738	64,03	215.115	61,93
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.772	0,55	901	0,26
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	2.242	0,65
TOTAL RV COTIZADA		1.772	0,55	3.143	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.772	0,55	3.143	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		209.510	64,58	218.259	62,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005405318 - DEUDA ITALY 0.600 2023-06-15	EUR	0	0,00	10.567	3,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	10.567	3,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	10.567	3,04
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	10.567	3,04
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.376	1,04	2.501	0,72
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	3.855	1,19	2.274	0,66
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.646	0,51	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	915	0,28	778	0,22
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	0	0,00	2.862	0,82
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNAT	EUR	3.301	1,02	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.708	0,53	1.334	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	6.904	2,13	5.439	1,57
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTIC	EUR	0	0,00	865	0,25
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.498	0,46	1.176	0,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.276	0,70	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	0	0,00	2.259	0,65
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2.303	0,71	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	0	0,00	1.094	0,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	625	0,19	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	665	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		29.073	8,97	20.583	5,92
TOTAL RENTA VARIABLE		29.073	8,97	20.583	5,92
FR0007054358 - ETF LYXOR ETFS FRAN	EUR	10.970	3,38	9.225	2,66
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	368	0,11	310	0,09
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES ETFS IR	EUR	39.221	12,09	0	0,00
LU1650488494 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	0	0,00	49.393	14,23
TOTAL IIC		50.559	15,58	58.928	16,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79.632	24,55	90.078	25,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		289.142	89,13	308.336	88,78

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)