

## CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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 tel.

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición en renta variable estará en torno al 75%. El resto de la exposición total se alcanzará, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. No existe predeterminación respecto a los emisores, tipo de países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos. Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,20	1,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,04	0,40	0,39	-0,16

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	693,88	54,74	5	2	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	1.001.731,75	1.053.870,18	6.656	6.878	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	75	7	1.542	1.275
CLASE UNIVERSAL	EUR	126.231	179.288	160.403	173.791

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	107,8383	126,2111	109,0370	105,0145
CLASE UNIVERSAL	EUR	126,0132	148,6483	132,2596	128,7266

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-14,56	0,16	-8,41	-6,86	5,92	15,75	3,83	17,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,44	16-09-2022	-2,15	16-06-2022	-7,39	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,36	07-07-2022	2,55	16-03-2022	6,41	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,27	9,97	13,07	13,57	6,74	8,22	19,86	7,17	
<b>Ibex-35</b>	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,88	9,88	10,12	10,45	10,69	10,69	11,58	5,72	

(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.

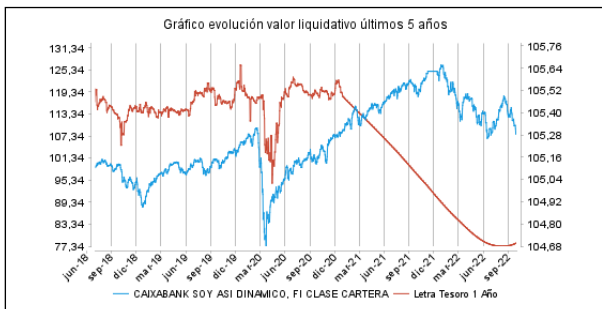
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,33	0,35	0,35	0,26	0,95	1,29	1,32	

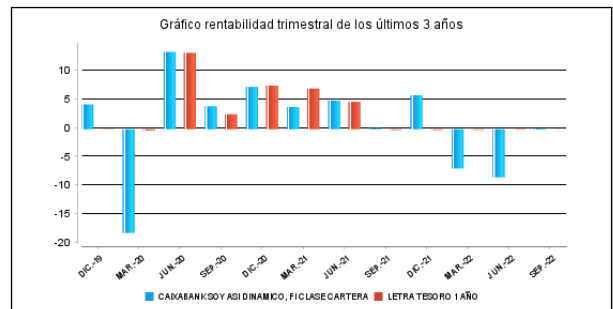
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-15,23	-0,10	-8,66	-7,10	3,65	12,39	2,74	16,12	4,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,45	16-09-2022	-2,15	16-06-2022	-7,39	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,36	07-07-2022	2,55	16-03-2022	6,40	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,27	9,97	13,07	13,57	10,28	8,71	19,86	7,16	4,23
<b>Ibex-35</b>	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,32	9,32	9,32	10,46	10,70	10,70	11,67	5,81	4,96

(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.

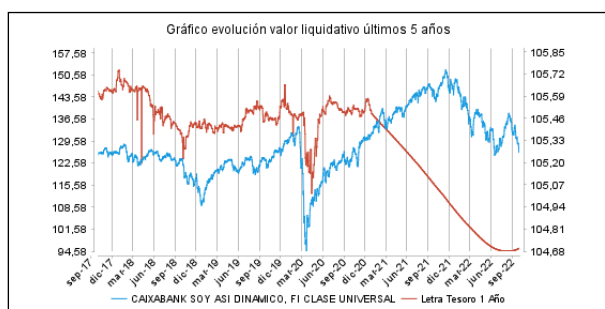
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,60	0,58	0,61	0,54	2,00	2,34	2,37	2,40

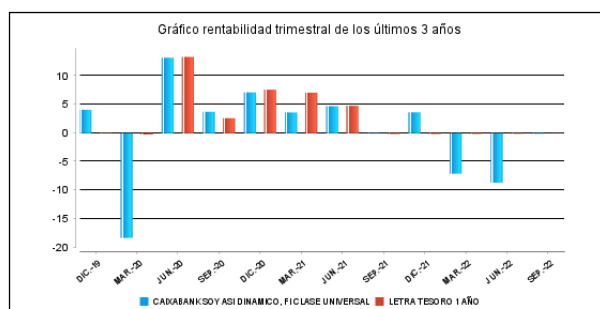
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

\*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	116.676	92,38	118.875	89,42
* Cartera interior	70	0,06	0	0,00
* Cartera exterior	116.606	92,32	118.875	89,42
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.636	6,84	13.172	9,91
(+/-) RESTO	994	0,79	892	0,67
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>126.306</b>	<b>100,00 %</b>	<b>132.938</b>	<b>100,00 %</b>

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)	132.938	154.598	179.294	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,99	-5,95	-18,45	-21,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-8,97	-17,26	-101,29
(+) Rendimientos de gestión	0,59	-8,51	-15,87	-106,50
+ Intereses	0,02	0,00	0,01	307,56
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	645,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-56,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,02	0,08	-36,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,09	0,15	-1,18	603,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,75	-8,69	-15,14	-91,91
± Otros resultados	0,24	0,05	0,36	365,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-1,40	-5,81
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-5,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-49,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	6,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	6,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>126.306</b>	<b>132.938</b>	<b>126.306</b>	



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

### 3. Inversiones financieras

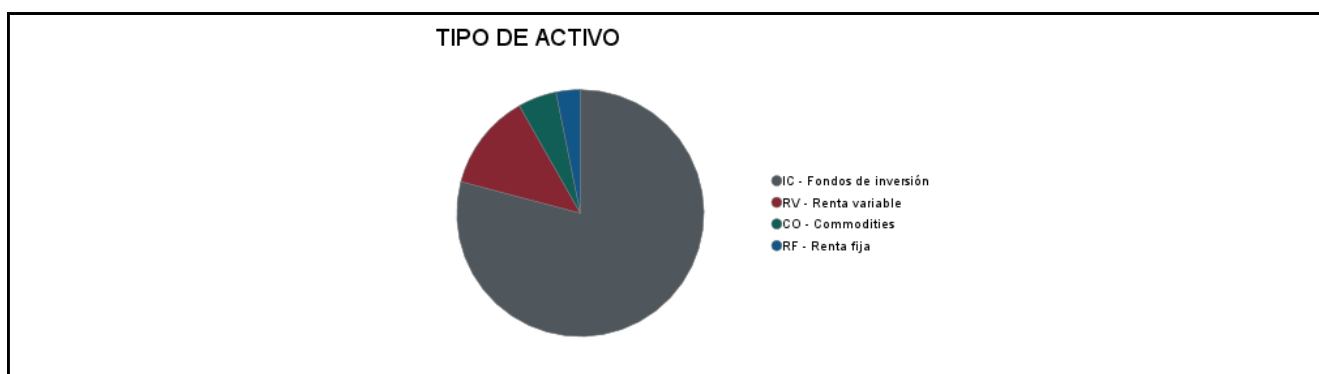
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.895	1,50	1.917	1,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	1.895	1,50	1.917	1,44
<b>TOTAL IIC</b>	114.774	90,91	117.160	88,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	116.669	92,41	119.077	89,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	116.669	92,41	119.077	89,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bund esschatzanweisun gen 0.4 1000 FÍSICA	217	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0 1000 FÍSICA	781	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bund esobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSIC A	372	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	148	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09. 1000 FÍSIC A	419	Inversión
Total subyacente renta fija		1937	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT IBEX 35	FUTURO FUT IBEX 35 10	3.394	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	12.010	Inversión
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	FUTURO EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	8.416	Inversión
Total subyacente renta variable		23820	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000	9.704	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9704	
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	5.520	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	92	Inversión
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	952	Inversión
FRANKLIN TEMP	FONDO FRANKLI N TEMP	724	Inversión
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	752	Inversión
LUMYNA MW	FONDO LUMYNA MW	640	Inversión
UBS IRL SOLUTIO	ETC UBS IRL SOLUTIO	4.053	Inversión
LORD ABBETT PAS	FONDO LORD ABBETT PAS	239	Inversión
LAZARD GL	FONDO LAZARD GL	996	Inversión
UBAM LUX	FONDO UBAM LUX	1.104	Inversión
ROBECO LUX	FONDO ROBECO LUX	500	Inversión
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMO RE INVEST	895	Inversión
JPMORGAN SICAVL	FONDO JPMORG AN SICAVL	92	Inversión
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKR OCK LUXEM	311	Inversión
Total otros subyacentes		16870	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>52332</b>	

#### 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

	SI	NO
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 9.005.965,64 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 64.998.775,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,52 %.

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 556,57 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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos

centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50

implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-

European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japones de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, mantenernos con una duración baja de forma estructural ha tenido un impacto positivo en los fondos. A pesar de que en la parte final del periodo subimos algo en el tramo del 10 años americano, en general, en el trimestre hemos reducido duración en las carteras en todos los tramos de la curva. En renta variable, se fue modulando tácticamente la exposición mediante el uso activo de opciones para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa frente a Estados Unidos. A lo largo del periodo, seguimos reduciendo la exposición. Vemos al dólar como la moneda refugio y la más beneficiada en la carrera del ajuste monetario. A estos niveles por debajo de la paridad, vamos poco a poco neutralizándonos frente al índice de referencia.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el periodo en un -4,99%. También lo ha hecho el número de partícipes, que ha disminuido en el periodo en un -3,20%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Partícipes

Clase Universal -5,04% -3,24%

Clase Cartera 1169,66% +150%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe en el periodo ha sido negativa para la clase Universal pero positiva para la clase cartera. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido del -0,10%, y la de la clase Cartera del +0,16%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,47% del patrimonio, y del 0,20% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,13% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Global, señalar que el fondo tuvo una rentabilidad superior a la media que ha sido del -0,57%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, a lo largo del periodo, hemos reducido la duración de las carteras. Lo hicimos a través de una cesta de futuros con exposición a todos los tramos de la curva (2, 5 y 10 años europeo y americano). Aprovechando que las rentabilidades alcanzaron unos niveles muy atractivos, a mediados de septiembre cerramos una parte de la infraponderación a través del futuro del 10 años americano (TYZ2). Por otro lado, nos ha perjudicado tener una sobreponderación en crédito respecto a los índices, dado el movimiento de los spreads. Este efecto negativo se ha visto amortiguado por tener productos como el de flotantes de AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF o el ISHARES US BOND 1-3, que se han comportado mejor que los índices de renta fija globales. Las posiciones en deuda emergente han ido en nuestra contra.

En renta variable, se fue modulando la exposición global para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa, reduciendo posiciones con futuros de EuroStoxx 50. También hicimos toma de beneficios con la venta de un tercio de la opción europea con vencimiento septiembre, al llegar el mercado a su primer nivel técnico de resistencia con niveles cercanos a la sobrecompra. En estrategias de gestión alternativa, hicimos cambios en la cartera. Compramos el fondo de valor relativo Lumyna-MW ESG, el de renta fija DNCA Invest Alpha Bonds y el de renta variable Lazard Europe.

A lo largo de todo el trimestre, hemos mantenido una posición elevada de dólar ante la crítica situación geopolítica en Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados de renta variable entorno al 70% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 34,81%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 90,91% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Amundi, BlackRock, UBS.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido 0,07%.

Este fondo puede invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 12,27% para todas las clases, muy superior a la de la letra de tesoro que ha sido de 0,02%.

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, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infrponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo



de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, la evolución de la guerra en Ucrania y las decisiones de política monetaria que lleven a cabo los bancos centrales, marcarán la senda de los activos de riesgo en los próximos meses. Iremos incrementando la duración de las carteras a medida que la inflación vaya haciendo pico, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa volverán a tener un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
IE00B4ND3602 - ETC SHARES PHYSICA	USD	1.895	1,50	1.917	1,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.895	1,50	1.917	1,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.895	1,50	1.917	1,44
BE0948492260 - FONDO DPAM INVEST B/B	EUR	2.616	2,07	2.670	2,01
IE00B14X4S71 - ETN SHARES ETFs/IR	USD	302	0,24	288	0,22
IE00B3MB7B14 - FONDO MIZINICH FUNDS	EUR	103	0,08	103	0,08
IE00B58HMN42 - ETC UBS IRL SOLUTIO	EUR	5.886	4,66	6.360	4,78
IE00B5L6SR35 - ETN SHARES ETFs/IR	GBP	95	0,08	104	0,08
IE00BCRY6557 - ETN SHARES ETFs/IR	EUR	1.824	1,44	1.830	1,38
IE00BFZPF322 - ETN INVESCO EMEA IR	EUR	690	0,55	678	0,51
IE00BG0R1F40 - FONDO BROWN PLC IRL	USD	4.468	3,54	4.559	3,43
IE00BGP6697 - ETN SHARES ETFs/IR	EUR	182	0,14	193	0,15
IE00BHXMH11 - ETF UBS IRL	EUR	5.101	4,04	4.960	3,73
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	210	0,17	214	0,16
IE00BJXC5N38 - FONDO LAZARD GL	USD	983	0,78	0	0,00
IE00BYP5WD40 - FONDO LAZARD GL	USD	196	0,16	0	0,00
IE00BZ01QT89 - FONDO AXA	EUR	0	0,00	10.068	7,57
LU0094219127 - FONDO BNP PARIBAS INS	EUR	6.993	5,54	6.997	5,26
LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	997	0,75
LU0187079347 - FONDO ROBECO LUX	EUR	1.789	1,42	1.820	1,37
LU0192062460 - FONDO UBAM LUX	EUR	1.087	0,86	1.087	0,82
LU0233138477 - FONDO ROBECO LUX	EUR	5.149	4,08	5.196	3,91
LU0318933057 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	709	0,56	741	0,56
LU0348927095 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	3.347	2,65	3.264	2,46
LU0389810994 - FONDO AMUNDI IDX SOLU	EUR	7.563	5,99	7.952	5,98
LU0503372780 - FONDO ROBECO LUX	EUR	427	0,34	444	0,33
LU0552385535 - FONDO MORGAN STA SICA	USD	3.846	3,05	3.639	2,74
LU0603408468 - FONDO MORGAN STA SICA	EUR	81	0,06	84	0,06
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	7.786	6,16	7.822	5,88
LU0765417018 - FONDO SKY HARBOR	EUR	242	0,19	245	0,18
LU0772957808 - FONDO NORDEA INVESTME	USD	12.142	9,61	0	0,00
LU0803997666 - FONDO INN L /LUXEMBOUR	EUR	1.050	0,83	1.115	0,84
LU0853555893 - FONDO JUPITER GLOBAL	EUR	1.385	1,10	1.437	1,08
LU0966752916 - FONDO GARTMORE INVEST	EUR	879	0,70	0	0,00
LU0973529844 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	87	0,07	88	0,07
LU0980588775 - FONDO NATIXIS GL AM	EUR	575	0,46	594	0,45
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	299	0,24	2.647	1,99
LU1428951294 - FONDO VTBL FUNDS LU	USD	6.228	4,93	6.210	4,67
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM	EUR	6.958	5,51	7.533	5,67
LU1437018598 - ETN AMUNDI ETFs	EUR	122	0,10	128	0,10
LU1472572954 - FONDO DWS SICAV	EUR	5.428	4,30	5.520	4,15
LU1650487413 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	88	0,07	89	0,07
LU1662401824 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	5.878	4,65	5.587	4,20
LU1694214633 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	90	0,07	91	0,07
LU1731833999 - FONDO FIDELITY FUNDS	EUR	206	0,16	209	0,16
LU1814670615 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	1.721	1,36	1.803	1,36
LU1859213875 - FONDO DNCA INVEST	USD	958	0,76	0	0,00
LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	947	0,75	1.966	1,48
LU2035228431 - FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	2.091	1,66	2.041	1,54
LU2035228605 - FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	580	0,46	624	0,47
LU2037748774 - ETN AMUNDI ETFs	EUR	387	0,31	392	0,29
LU2061969395 - FONDO DWS SICAV	EUR	721	0,57	3.071	2,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2307576749 - FONDOIM&G LUX INVESTM	EUR	2.567	2,03	2.659	2,00
LU2315801154 - FONDOJGS FUNDS SICAV	EUR	1.058	0,84	1.042	0,78
LU2367661365 - FONDOILUMYNA MW	EUR	656	0,52	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		114.774	90,91	117.160	88,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		116.669	92,41	119.077	89,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		116.669	92,41	119.077	89,59

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)