

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 3323

Fecha de registro: 14/12/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte mayoritariamente en IIC especializadas en regiones asiáticas, que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, siempre y cuando sean coherentes con su vocación, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. La concentración de IIC de un mismo grupo, y en concreto del grupo CaixaBank podrá ser del 100% del patrimonio.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,24 | 0,62 | 0,24 | 0,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,08 | 4,13 | 4,08 | 2,84 |

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PREMIUM

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 23.131,33 | 40.113,93 | Periodo | 386 | 16,6820 | Comisión de gestión | 0,39 | 0,39 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 5 | 7 | 2023 | 605 | 15,0768 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 957 | 15,1466 | Comisión de gestión total | 0,39 | 0,39 | Mixta |
| | | | 2021 | 1.117 | 17,6710 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 640.830,62 | 722.143,75 | Periodo | 7.916 | 12,3523 | Comisión de gestión | 1,09 | 1,09 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 1.103 | 1.223 | 2023 | 8.119 | 11,2425 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 10.187 | 11,4569 | Comisión de gestión total | 1,09 | 1,09 | Mixta |
| | | | 2021 | 15.697 | 13,5586 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE CARTERA

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 17.119,02 | 19.093,18 | Periodo | 141 | 8,2380 | Comisión de gestión | 0,12 | 0,12 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 10 | 13 | 2023 | 142 | 7,4255 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 229 | 7,4209 | Comisión de gestión total | 0,12 | 0,12 | Mixta |
| | | | 2021 | 11 | 8,6133 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

Inversión mínima:

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PLUS

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 164.434,19 | 207.306,52 | Periodo | 2.241 | 13,6280 | Comisión de gestión | 0,75 | 0,75 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 36 | 45 | 2023 | 2.562 | 12,3604 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 3.503 | 12,5082 | Comisión de gestión total | 0,75 | 0,75 | Mixta |
| | | | 2021 | 5.649 | 14,6992 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

Inversión mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PREMIUM

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 10,65 | 6,61 | 3,79 | -0,08 | -1,27 | -0,46 | -14,29 | 3,05 | 23,61 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,80 | 16-04-24 | -2,45 | 17-01-24 | 3,79 | 26-11-21 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,64 | 24-04-24 | 1,77 | 21-03-24 | 5,02 | 16-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 9,87 | 6,23 | 3,43 | -0,44 | -1,63 | -1,87 | -15,50 | 1,60 | 21,86 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,80 | 16-04-24 | -2,46 | 17-01-24 | 3,43 | 26-11-21 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,64 | 24-04-24 | 1,77 | 21-03-24 | 5,02 | 16-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE CARTERA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 10,94 | 6,74 | 3,93 | 0,05 | -1,14 | 0,06 | -13,84 | 3,61 | 24,23 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,79 | 16-04-24 | -2,45 | 17-01-24 | 3,93 | 26-11-21 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,64 | 24-04-24 | 1,78 | 21-03-24 | 5,02 | 16-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PLUS

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 10,26 | 6,41 | 3,61 | -0,26 | -1,45 | -1,18 | -14,91 | 2,31 | 22,72 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,80 | 16-04-24 | -2,45 | 17-01-24 | 3,61 | 26-11-21 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,64 | 24-04-24 | 1,77 | 21-03-24 | 5,02 | 16-03-22 | | |

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR | 13,10 | 14,40 | 11,63 | 12,03 | 12,10 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |
| ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC Asia Pacific exJapan USD NetTR 31.67%, MSCI AC Asia exJapan USD NetTR 63.33% | 13,23 | 13,84 | 12,68 | 15,84 | 13,81 | 14,31 | 20,02 | 15,04 | 11,98 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PREMIUM

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 11,86 | 11,90 | 11,87 | 12,93 | 13,04 | 12,81 | 18,05 | 14,24 | 12,28 |
| VaR histórico ** | 11,43 | 11,43 | 11,43 | 11,43 | 11,43 | 11,43 | 11,43 | 11,21 | 9,83 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 11,86 | 11,90 | 11,87 | 12,93 | 13,04 | 12,81 | 18,05 | 14,24 | 12,28 |
| VaR histórico ** | 11,55 | 11,55 | 11,55 | 11,55 | 11,55 | 11,55 | 11,55 | 11,33 | 9,95 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE CARTERA

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 11,86 | 11,90 | 11,87 | 12,93 | 13,04 | 12,81 | 18,05 | 14,24 | 12,28 |
| VaR histórico ** | 11,39 | 11,39 | 11,39 | 11,39 | 11,39 | 11,39 | 11,39 | 11,33 | 8,48 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PLUS

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 11,86 | 11,90 | 11,87 | 12,93 | 13,04 | 12,81 | 18,05 | 14,24 | 12,28 |
| VaR histórico ** | 11,49 | 11,49 | 11,49 | 11,49 | 11,49 | 11,49 | 11,49 | 11,27 | 9,89 |

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

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 30-06-24 | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CLASE PREMIUM | 0,85 | 0,43 | 0,42 | 0,42 | 0,44 | 1,73 | 1,45 | 1,70 | 1,77 |
| CLASE ESTANDAR | 1,55 | 0,78 | 0,77 | 0,78 | 0,80 | 3,15 | 2,84 | 3,12 | 3,19 |
| CLASE CARTERA | 0,58 | 0,30 | 0,28 | 0,29 | 0,31 | 1,20 | 1,19 | 1,17 | 1,24 |
| CLASE PLUS | 1,21 | 0,61 | 0,60 | 0,61 | 0,63 | 2,45 | 2,14 | 2,42 | 2,49 |

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

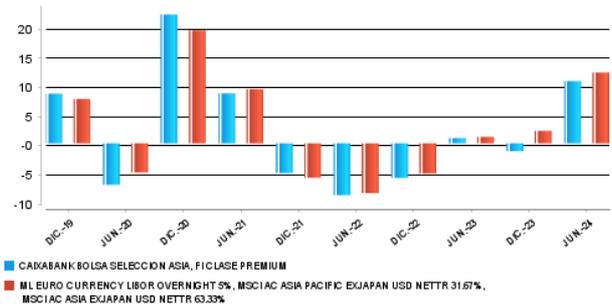
CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

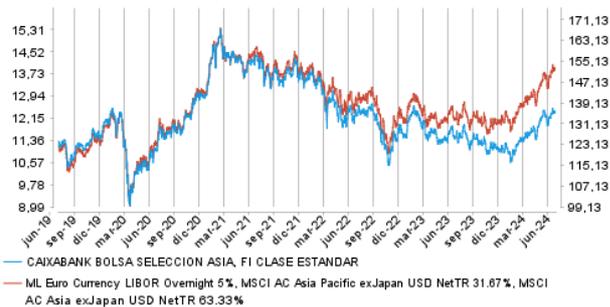
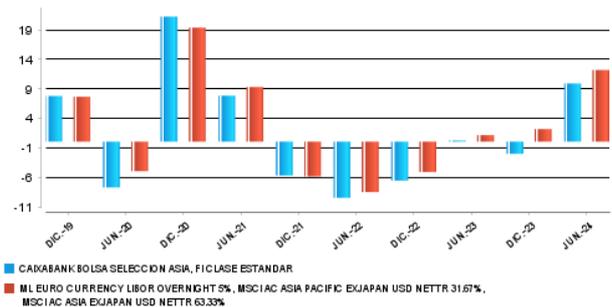


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

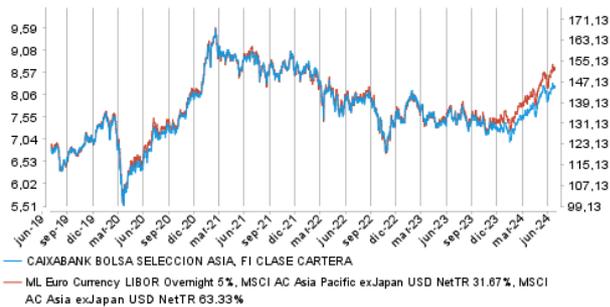
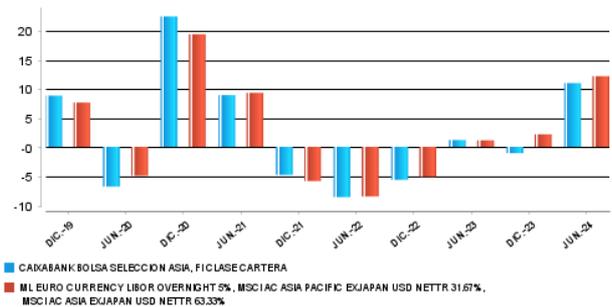


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

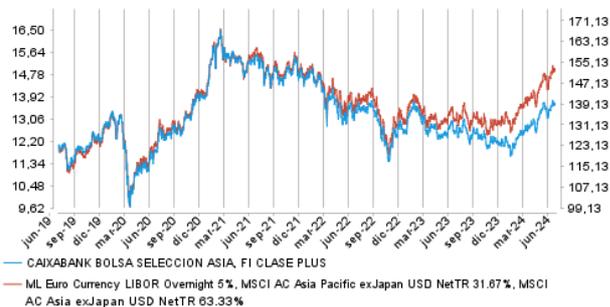
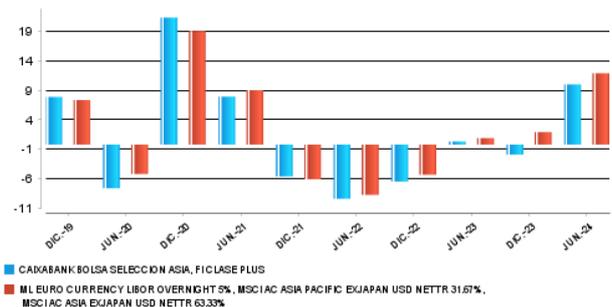


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. 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 participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 30.758.310 | 1.790.468 | -0,21 |
| Renta Fija Internacional | 3.988.249 | 630.873 | 1,50 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.456.279 | 57.637 | 1,87 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.760.414 | 131.416 | 2,35 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.883.484 | 72.565 | 5,41 |
| Renta Variable Euro | 671.163 | 251.399 | 11,46 |
| Renta Variable Internacional | 15.784.698 | 1.966.566 | 15,81 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 233.710 | 9.823 | 0,81 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 296.003 | 14.235 | 1,54 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.591.099 | 379.882 | 3,20 |
| Global | 6.547.895 | 226.227 | 7,68 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | 13.046.624 | 242.206 | 1,71 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.875.784 | 469.637 | 1,58 |
| IIC que replica un índice | 1.342.064 | 21.954 | 14,00 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 631.441 | 25.150 | 1,74 |
| Total Fondo | 85.867.218 | 6.290.038 | 4,48 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 9.812 | 91,84 | 10.409.733 | 91,09 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | -394 | -0,00 |
| * Cartera exterior | 9.812 | 91,84 | 10.410.128 | 91,10 |
| * Intereses cartera inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 773 | 7,23 | 823.273 | 7,20 |
| (+/-) RESTO | 99 | 0,92 | 194.626 | 1,70 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.684 | 100,00 | 11.427.632 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 11.427.632 | 13.695.469 | 11.427.632 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -16,25 | -15,87 | -16,25 | -13,38 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,26 | -2,15 | 9,26 | -464,23 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,19 | -1,24 | 10,19 | -791,99 |
| + Intereses | 0,07 | 0,02 | 0,07 | 272,71 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,08 | 0,07 | -25,81 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -96,02 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,02 | 0,08 | -0,02 | -125,35 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 10,08 | -1,38 | 10,08 | -718,42 |
| ± Otros Resultados | -0,01 | -0,04 | -0,01 | -79,57 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,06 | -1,05 | -1,06 | -14,80 |
| - Comisión de gestión | -0,98 | -0,98 | -0,98 | -15,36 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -16,54 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -28,01 |
| (+) Ingresos | 0,13 | 0,14 | 0,13 | -23,29 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,13 | 0,14 | 0,13 | -23,29 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 10.683.548 | 11.427.632 | 10.683.548 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

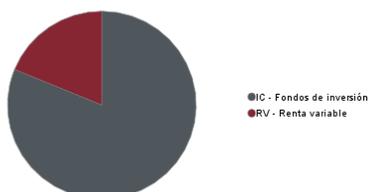
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| FONDO VONTOBEL MTX SUST AS | USD | 1.336 | 12,50 | 1.190 | 10,41 |
| FONDO JPM JPM ASIA PACIFIC | EUR | 1.864 | 17,44 | 1.759 | 15,39 |
| FONDO NINETYONE GLB STGY A | USD | 0 | 0,00 | 1.721 | 15,06 |
| FONDO INVESCO INVESCO ASIA | USD | 1.607 | 15,04 | 1.960 | 17,15 |
| FONDO FIDELITY SUST ASIA E | USD | 1.073 | 10,04 | 1.025 | 8,97 |
| FONDO PICTET CHINA IDX-J U | USD | 727 | 6,80 | 890 | 7,79 |
| FONDO SCHRODER ISF ASIAN O | USD | 1.360 | 12,73 | 1.299 | 11,37 |
| ETF ISHARES MSCI ALL COU | USD | 1.846 | 17,28 | 568 | 4,97 |
| TOTAL IIC | | 9.811 | 91,83 | 10.411 | 91,11 |
| TOTAL EXTERIOR | | 9.811 | 91,83 | 10.411 | 91,11 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 9.811 | 91,83 | 10.411 | 91,11 |

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|------------------------------|--------------------------|
| Total Operativa Derivados Derechos | 0 | |
| S&P ASX 200 | 357 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | 357 | |
| DIVISA EUR/USD | 28 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio | 28 | |
| INVESCO INVESCO ASIA | 1.491 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | 1.491 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | 1.876 | |

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|---|----|----|
| a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV) | | 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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 235.659,47 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.799.154,77 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.
- 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 368,70 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este período, hemos vendido el fondo de NinetyOne, puesto que tuvo un incumplimiento en armamento controvertido. Con dinero procedente de esa venta hemos comprado el ETF de iShares Asia ex Japan y se complementó con futuros de Australia, con el objetivo de tener una exposición sintética perdida por la venta del 91. En definitiva, mantenemos apuestas a favor de tecnología, financieras y consumo discrecional, mientras que infraponderamos industriales, consumo básico y energía. A nivel geográfico, estamos infraponderados en India y Taiwán y ligeramente en Singapur, mientras que mantenemos mayor peso en China.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

En el período, el patrimonio del fondo ha bajado en un -6,51% mientras que el número de participes lo hacía en un -10,40%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

| | Patrimonio | Participes |
|----------------|------------|------------|
| Clase Estándar | -2,5% | -9,81% |
| Clase Plus | -12,54% | -20,00% |
| Clase Premium | -36,18% | -28,57% |
| Clase Cartera | -0,55% | -23,08% |

La rentabilidad neta obtenida por el participes, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de 9,87%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de 10,25%, la clase Premium 10,65%, y la clase carteras un 10,93%, todas inferiores a las de su índice de referencia, que obtenía en el período una rentabilidad de 12,15%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el período las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el período por la clase Estándar suponen el 1,16% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,82%, el 0,46% para la clase Premium y del 0,19% para la clase carteras. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,39% durante el período.

En este período, en términos absolutos la parte invertida en Asia pacífica sin Japón terminó con rentabilidad positiva, al igual que la parte invertida en Asia sin Japón. Si nos fijamos

en términos diferenciales, la parte invertida en Asia Pacific sin Japón ha aportado en el semestre mientras que la parte de la cartera invertida en Asia ex Japón han detrído. A final, en términos agregados, no mantener mucha exposición a energía y la infraponderación en tecnológicas han sido los principales lastres en el periodo. En términos geográficos, India y Taiwán han sido los principales detractores del fondo por la infraponderación que se tienen en dichos países.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Internacional, señalar que todas las clases han tenido rentabilidad inferior a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del 15,77%. Esta menor rentabilidad está motivada, principalmente, por la peor evolución de las bolsas de los países asiáticos sin Japón, en especial de China, que han corregido con más fuerza en los momentos de incremento de aversión al riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, lo más destacado en lo referente a cambios en cartera ha sido la venta total del fondo de NinetyOne por incumplimientos de métricas ASG. Con el procedente de la venta de NinetyOne hemos comprado el ETF de iShares MSCI AC Asia ex Japan + futuros de Australia para hacer un sintético de la posición vendida en 91. El resto de cambios han sido pequeñas modificaciones de peso en algunos fondos para tener el perfil de riesgo deseado.

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 bursátiles de la región de Asia y Pacífico sin Japón entorno al 95% 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 del periodo ha sido del 9,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 91,84% al cierre del periodo, destacando entre ellas: JPMorgan e iShares e Invesco. El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados bursátiles asiáticos, excluyendo Japón, próxima al 95%. Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de 4,08%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 11,86% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año que fue del 0,12%, e inferior a la del índice de referencia del fondo, que ha sido del 13,23%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Se vuelven clave las temporadas de presentación de resultados que permite afianzar las valoraciones en niveles atractivos. A este respecto, las revisiones de beneficios nos están dando señales positivas. El entorno se mantiene benigno para los activos de riesgo y mantenemos la preferencia por la exposición a renta variable. A nivel geográfico, continuamos con nuestra preferencia relativa por Europa y las economías emergentes (excepto China). En cuanto a sectores y estilos, mantenemos una posición equilibrada, aunque reforzando la apuesta por el sesgo de calidad y defensivas, ambos beneficiados en este entorno.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)