

Nº Registro CNMV: 2210  
 Fecha de registro: 11/09/2000  
 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](http://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](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)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Podrá invertir en todos los mercados mundiales, con una exposición máxima del 50% en mercados emergentes del patrimonio del fondo. La inversión en renta fija podrá ser pública y/o privada y no se exigirá rating mínimo. La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las expectativas del Comité de Inversiones, con un máximo de duración de 10 años y un límite mínimo de 5 años negativos. Los títulos de renta variable no tendrán limitación de capitalización bursátil. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija, a renta variable ni a divisas distintas al euro. Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en gestión alternativa, en infraestructuras, un máximo del 10% en sociedades cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (REIT's) y un máximo del 20% en materias primas, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo e incluyendo las del grupo de la Gestora. Podrá invertir sin límite definido en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados que sean líquidos. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** Cobertura e inversión 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                 | 0,28           | 0,24             | 0,28       | 0,75         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,22           | 4,07             | 4,22       | 3,21         |

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 GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

|  | 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                        | 4.085.179,06   | 4.214.127,52     | Periodo | 55.288                      | 13.5337                   | Comisión de gestión  | 0,25                    | 0,25      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 770            | 781              | 2023    | 52.394                      | 12.4331                   | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 74.717                      | 11.3710                   | Comisión de gestión total                                  | 0,25                    | 0,25      | Mixta           |
|  |                |                  | 2021    | 84.291                      | 12.9049                   | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 1000000 EUR

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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                        | 558.741,88     | 589.857,21       | Periodo | 6.116                       | 10.9468                   | Comisión de gestión  | 0,85                    | 0,85      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 730            | 745              | 2023    | 5.967                       | 10.1166                   | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 6.236                       | 9.3638                    | Comisión de gestión total                                  | 0,85                    | 0,85      | Mixta           |
|  |                |                  | 2021    |                             |                           | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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                        | 3.341.674,95   | 3.521.058,11     | Periodo | 38.936                      | 11.6517                   | Comisión de gestión  | 0,11                    | 0,11      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 47             | 56               | 2023    | 37.638                      | 10.6895                   | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 90.280                      | 9.7495                    | Comisión de gestión total                                  | 0,11                    | 0,11      | Mixta           |
|  |                |                  | 2021    | 603                         | 11.0342                   | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

Inversión mínima:

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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                        | 3.183.165,42   | 3.254.247,03     | Periodo | 26.863                      | 8.4390                    | Comisión de gestión  | 0,61                    | 0,61      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 787            | 814              | 2023    | 25.320                      | 7.7806                    | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2022    | 29.160                      | 7.1678                    | Comisión de gestión total                                  | 0,61                    | 0,61      | Mixta           |
|  |                |                  | 2021    | 34.623                      | 8.1973                    | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 50000 EUR

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION TOTAL, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM**

|                         | Acumulado<br>año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |          |       |      |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
|                         |                         | 30-06-24         | 31-03-24 | 31-12-23   | 30-09-23 | 2023           | 2022     | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad            | 8,85                    | 2,21             | 6,50     | 4,62       | -0,26    | 9,34           | -11,89   | 12,96 |      |
|                         |                         | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |          |       |      |
| Rentabilidad extremas*  |                         | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha    |       |      |
| Rentabilidad mínima (%) |                         | -0,70            | 16-04-24 | -0,78      | 17-01-24 | 6,50           | 16-06-22 |       |      |
| Rentabilidad máxima (%) |                         | 0,96             | 26-04-24 | 1,02       | 22-02-24 | 1,73           | 07-12-21 |       |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE ESTANDAR**

|                         | Acumulado<br>año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |       |      |      |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|------|
|                         |                         | 30-06-24         | 31-03-24 | 31-12-23   | 30-09-23 | 2023           | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad            | 8,21                    | 1,90             | 6,19     | 4,31       | -0,56    | 8,04           |       |      |      |
|                         |                         | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |       |      |      |
| Rentabilidad extremas*  |                         | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha |      |      |
| Rentabilidad mínima (%) |                         | -0,71            | 16-04-24 | -0,78      | 17-01-24 |                | --    |      |      |
| Rentabilidad máxima (%) |                         | 0,96             | 26-04-24 | 1,02       | 22-02-24 |                | --    |      |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA**

|                         | Acumulado<br>año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |          |       |      |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
|                         |                         | 30-06-24         | 31-03-24 | 31-12-23   | 30-09-23 | 2023           | 2022     | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad            | 9,00                    | 2,28             | 6,58     | 4,69       | -0,19    | 9,64           | -11,64   | 10,34 |      |
|                         |                         | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |          |       |      |
| Rentabilidad extremas*  |                         | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha    |       |      |
| Rentabilidad mínima (%) |                         | -0,70            | 16-04-24 | -0,78      | 17-01-24 | 6,58           | 16-06-22 |       |      |
| Rentabilidad máxima (%) |                         | 0,96             | 26-04-24 | 1,02       | 22-02-24 | 1,73           | 07-12-21 |       |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS**

|                         | Acumulado<br>año actual | Trimestral       |          |            |          | Anual          |          |       |      |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
|                         |                         | 30-06-24         | 31-03-24 | 31-12-23   | 30-09-23 | 2023           | 2022     | 2021  | 2019 |
| Rentabilidad            | 8,46                    | 2,02             | 6,31     | 4,43       | -0,45    | 8,55           | -12,56   | 12,05 |      |
|                         |                         | Trimestre actual |          | Último año |          | Últimos 3 años |          |       |      |
| Rentabilidad extremas*  |                         | %                | Fecha    | %          | Fecha    | %              | Fecha    |       |      |
| Rentabilidad mínima (%) |                         | -0,70            | 16-04-24 | -0,78      | 17-01-24 | 6,31           | 16-06-22 |       |      |
| Rentabilidad máxima (%) |                         | 0,96             | 26-04-24 | 1,02       | 22-02-24 | 1,73           | 07-12-21 |       |      |

\* 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<br>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 |      |
| Letra Tesoro 1 año                   | 0,12                    | 0,12       | 0,12     | 0,12     | 0,11     | 0,11  | 0,07  | 0,02  |      |
| ML 1-10y Euro Large Cap 35%          | 5,47                    | 5,28       | 5,65     | 6,12     | 6,77     | 6,98  | 10,82 | 6,95  |      |
| MSCI AC World Index USD NetTR<br>65% |                         |            |          |          |          |       |       |       |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,49                    | 5,48       | 5,49     | 5,39     | 6,15     | 6,16  | 9,75 | 7,55 |      |
| VaR histórico **  | 4,91                    | 4,91       | 4,91     | 4,91     | 4,91     | 4,91  | 0,00 | 0,00 |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE ESTANDAR**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,49                    | 5,48       | 5,49     | 5,39     | 6,15     | 6,16  |      |      |      |
| VaR histórico **  | 4,90                    | 4,90       | 4,92     | 4,94     | 4,95     | 4,94  |      |      |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,49                    | 5,48       | 5,49     | 5,39     | 6,15     | 6,16  | 9,75 | 7,39 |      |
| VaR histórico **  | 4,89                    | 4,89       | 4,89     | 4,89     | 4,89     | 4,89  | 0,00 | 0,00 |      |

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 30-06-24   | 31-03-24 | 31-12-23 | 30-09-23 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 5,49                    | 5,48       | 5,49     | 5,39     | 6,15     | 6,16  | 9,75 | 7,55 |      |
| VaR histórico **  | 4,97                    | 4,97       | 4,97     | 4,97     | 4,98     | 4,97  | 0,00 | 0,00 |      |

\* 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)**

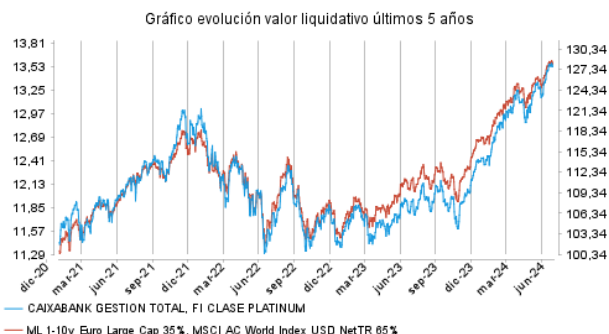
**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI**

| 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 PLATINUM          | 0,40                 | 0,20       | 0,19     | 0,21     | 0,21     | 0,82 |      |      | 0,70 |
| CLASE ESTANDAR          | 0,99                 | 0,50       | 0,49     | 0,51     | 0,51     | 2,02 |      |      |      |
| CLASE CARTERA           | 0,26                 | 0,13       | 0,13     | 0,14     | 0,14     | 0,55 |      |      |      |
| CLASE PLUS              | 0,76                 | 0,38       | 0,37     | 0,39     | 0,39     | 1,55 |      |      | 1,63 |

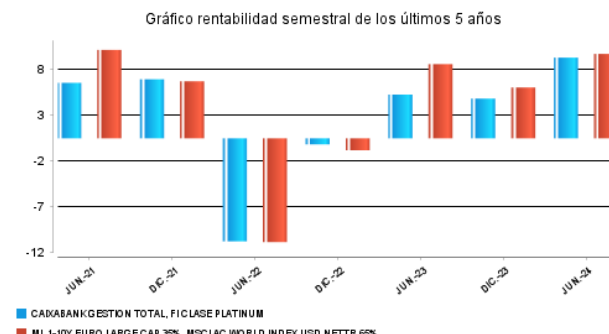
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

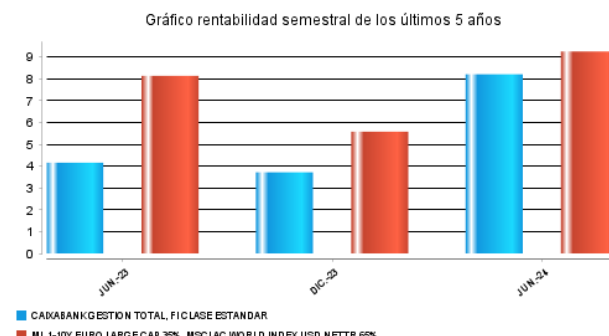
**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM**



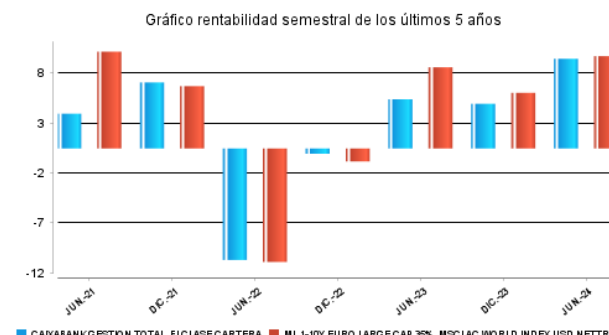
**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



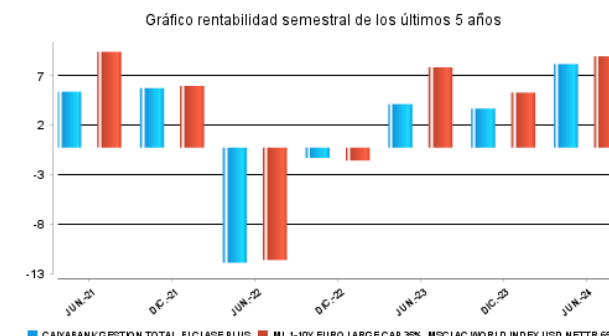
**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE ESTANDAR**



**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE CARTERA**



**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS**



## 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*<br>(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                           |
| <b>Total Fondo</b>  | <b>85.867.218</b>                          | <b>6.290.038</b>  | <b>4,48</b>                    |

\*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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 120.092            | 94,41              | 106.434.562          | 87,73              |
| * Cartera interior                          | 7.433              | 5,84               | 9.877.369            | 8,14               |
| * Cartera exterior                          | 112.485            | 88,43              | 96.438.582           | 79,49              |
| * Intereses cartera inversión               | 174                | 0,14               | 118.610              | 0,10               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.255              | 4,92               | 13.352.904           | 11,01              |
| (+/-) RESTO                                 | 855                | 0,67               | 1.532.706            | 1,26               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>127.203</b>     | <b>100,00</b>      | <b>121.320.172</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 estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           |   |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin período anterior |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b> | 121.320.172                  | 130.724.536                    | 121.320.172               |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                      | -3,71                        | -11,74                         | -3,71                     | -67,84                                    |
| Beneficios brutos distribuidos                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                    | 8,40                         | 4,08                           | 8,40                      | 109,67                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 8,76                         | 4,43                           | 8,76                      | 101,60                                    |
| + Intereses   | 0,37                         | 0,40                           | 0,37                      | -5,85                                     |
| + Dividendos  | 0,07                         | 0,13                           | 0,07                      | -41,00                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)            | -0,17                        | 0,32                           | -0,17                     | -153,46                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no)              | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)              | 1,50                         | 0,59                           | 1,50                      | 159,02                                    |
| ± Resultado en IIC (realizadas o no)                    | 6,94                         | 3,04                           | 6,94                      | 132,41                                    |
| ± Otros Resultados                                      | 0,05                         | -0,06                          | 0,05                      | -196,11                                   |
| ± Otros rendimientos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,36                        | -0,37                          | -0,36                     | 1,76                                      |
| - Comisión de gestión                                   | -0,31                        | -0,32                          | -0,31                     | -0,42                                     |
| - Comisión de depositario                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 0,26                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                       | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -16,32                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 9,02                                      |
| - Otros gastos repercutidos                             | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 35,55                                     |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -80,83                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -725,64                                   |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -84,89                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>127.202.682</b>           | <b>121.320.172</b>             | <b>127.202.682</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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

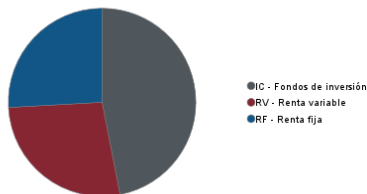
| Descripción de la inversión y emisor           | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31    | EUR    | 143              | 0,11         | 145              | 0,12         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30    | EUR    | 0                | 0,00         | 193              | 0,16         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31    | EUR    | 945              | 0,74         | 622              | 0,51         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30    | EUR    | 1.123            | 0,88         | 522              | 0,43         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30    | EUR    | 335              | 0,26         | 342              | 0,28         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,100 2031-04-30    | EUR    | 0                | 0,00         | 160              | 0,13         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31    | EUR    | 284              | 0,22         | 49               | 0,04         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31    | EUR    | 82               | 0,06         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>       |        | <b>2.911</b>     | <b>2,27</b>  | <b>2.032</b>     | <b>1,67</b>  |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30    | EUR    | 0                | 0,00         | 468              | 0,39         |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30    | EUR    | 692              | 0,54         | 690              | 0,57         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>     |        | <b>692</b>       | <b>0,54</b>  | <b>1.157</b>     | <b>0,96</b>  |
| BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08            | EUR    | 750              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01        | EUR    | 478              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b> |        | <b>1.228</b>     | <b>0,97</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |        | <b>4.831</b>     | <b>3,78</b>  | <b>3.190</b>     | <b>2,63</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |        | <b>4.831</b>     | <b>3,78</b>  | <b>3.190</b>     | <b>2,63</b>  |
| SOCIEDADES BV PREFERENCIAL INVE                | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA</b>        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| FONDO MULTISAL                                 | EUR    | 2.602            | 2,05         | 3.688            | 3,04         |
| <b>TOTAL IIC</b>                               |        | <b>2.602</b>     | <b>2,05</b>  | <b>3.688</b>     | <b>3,04</b>  |
| DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02  | EUR    | 0                | 0,00         | 3.000            | 2,47         |
| <b>TOTAL DEPOSITOS</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>3.000</b>     | <b>2,47</b>  |
| <b>TOTAL INTERIOR</b>                          |        | <b>7.433</b>     | <b>5,83</b>  | <b>9.877</b>     | <b>8,14</b>  |
| DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20     | EUR    | 293              | 0,23         | 294              | 0,24         |
| DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20     | EUR    | 320              | 0,25         | 326              | 0,27         |
| DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20     | EUR    | 99               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22    | EUR    | 419              | 0,33         | 425              | 0,35         |
| DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22    | EUR    | 100              | 0,08         | 0                | 0,00         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15    | EUR    | 238              | 0,19         | 239              | 0,20         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15          | EUR    | 231              | 0,18         | 233              | 0,19         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15    | EUR    | 899              | 0,71         | 686              | 0,57         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15          | EUR    | 121              | 0,10         | 126              | 0,10         |
| DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15    | EUR    | 227              | 0,18         | 231              | 0,19         |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25    | EUR    | 1.105            | 0,87         | 1.132            | 0,93         |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25    | EUR    | 917              | 0,72         | 922              | 0,76         |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25    | EUR    | 284              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25    | EUR    | 520              | 0,41         | 542              | 0,45         |
| DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15    | EUR    | 137              | 0,11         | 141              | 0,12         |
| DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18    | EUR    | 225              | 0,18         | 233              | 0,19         |
| DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15    | EUR    | 143              | 0,11         | 145              | 0,12         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01    | EUR    | 264              | 0,21         | 266              | 0,22         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01    | EUR    | 597              | 0,47         | 611              | 0,50         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01    | EUR    | 170              | 0,13         | 175              | 0,14         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01    | EUR    | 635              | 0,50         | 638              | 0,53         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01    | EUR    | 190              | 0,15         | 193              | 0,16         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01    | EUR    | 776              | 0,61         | 445              | 0,37         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01          | EUR    | 276              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01    | EUR    | 98               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01    | EUR    | 623              | 0,49         | 213              | 0,18         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15    | EUR    | 100              | 0,08         | 0                | 0,00         |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15    | EUR    | 291              | 0,23         | 295              | 0,24         |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15    | EUR    | 141              | 0,11         | 142              | 0,12         |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15    | EUR    | 93               | 0,07         | 95               | 0,08         |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15          | EUR    | 160              | 0,13         | 166              | 0,14         |
| DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15     | EUR    | 411              | 0,32         | 412              | 0,34         |
| DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15     | EUR    | 107              | 0,08         | 110              | 0,09         |
| DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17     | EUR    | 196              | 0,15         | 200              | 0,16         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>       |        | <b>11.405</b>    | <b>8,98</b>  | <b>9.633</b>     | <b>7,95</b>  |
| DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22    | EUR    | 388              | 0,31         | 388              | 0,32         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,750 2024-02-15    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.063            | 0,88         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,500 2024-05-15    | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,21         |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15    | EUR    | 249              | 0,20         | 246              | 0,20         |
| DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25    | EUR    | 703              | 0,55         | 697              | 0,57         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01    | EUR    | 675              | 0,53         | 670              | 0,55         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01    | EUR    | 245              | 0,19         | 245              | 0,20         |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15    | EUR    | 357              | 0,28         | 353              | 0,29         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>     |        | <b>2.618</b>     | <b>2,06</b>  | <b>3.912</b>     | <b>3,22</b>  |
| BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12    | EUR    | 487              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16     | EUR    | 648              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b> |        | <b>1.135</b>     | <b>0,89</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05      | EUR    | 0                | 0,00         | 809              | 0,67         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>809</b>       | <b>0,67</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |        | <b>15.157</b>    | <b>11,93</b> | <b>14.355</b>    | <b>11,84</b> |

|                                       |     | 15.157         | 11,93        | 14.355         | 11,84        |
|---------------------------------------|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>               |     |                |              |                |              |
| ETF ISHARES STOXX EUROPE              | EUR | 0              | 0,00         | 1.301          | 1,07         |
| ETF ISHARES STOXX EUROPE              | EUR | 1.225          | 0,96         | 1.373          | 1,13         |
| FONDO DWS SMART INDUSTRIAL            | EUR | 1.250          | 0,98         | 0              | 0,00         |
| FONDO VANGUARD US 500 STOC            | USD | 19.516         | 15,34        | 17.033         | 14,04        |
| ETN SPDR BLOOMBERG EMERG              | USD | 613            | 0,48         | 636            | 0,52         |
| ETF ISHARES MSCI CANADA               | EUR | 1.501          | 1,18         | 0              | 0,00         |
| ETF ISHARES MSCI AUSTRAL              | EUR | 1.461          | 1,15         | 1.597          | 1,32         |
| ETF ISHARES CORE FTSE 10              | GBP | 1.255          | 0,99         | 0              | 0,00         |
| ETF ISHARES NASDAQ 100 U              | USD | 2.828          | 2,22         | 3.751          | 3,09         |
| FONDO LAZARD RATHMORE ALTE            | EUR | 985            | 0,77         | 943            | 0,78         |
| FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P            | EUR | 625            | 0,49         | 628            | 0,52         |
| ETF ISHARES EDGE MSCI EU              | EUR | 1.910          | 1,50         | 0              | 0,00         |
| ETF XTRACKERS MSCI EMERG              | USD | 6.178          | 4,86         | 6.132          | 5,05         |
| ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC              | JPY | 328            | 0,26         | 301            | 0,25         |
| ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN              | JPY | 1.256          | 0,99         | 1.220          | 1,01         |
| FONDO PICTET PREMIUM BRAND            | EUR | 2.613          | 2,05         | 3.764          | 3,10         |
| ETF XTRACKERS MSCI JAPAN              | JPY | 2.464          | 1,94         | 2.816          | 2,32         |
| FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-            | USD | 4.117          | 3,24         | 3.878          | 3,20         |
| FONDO MSTANLEY EURO CORPOR            | EUR | 6.714          | 5,28         | 6.634          | 5,47         |
| FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO            | EUR | 7.112          | 5,59         | 5.915          | 4,88         |
| FONDO JANUS H ABS RET-G US            | EUR | 1.546          | 1,22         | 1.502          | 1,24         |
| FONDO STRUCTURED INVESTMEN            | USD | 2.536          | 1,99         | 1.579          | 1,30         |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME              | EUR | 1.888          | 1,48         | 4.536          | 3,74         |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME              | EUR | 885            | 0,70         | 0              | 0,00         |
| FONDO FIDELITY GLB TECH-IU            | USD | 3.291          | 2,59         | 2.839          | 2,34         |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME              | EUR | 3.825          | 3,01         | 0              | 0,00         |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME              | EUR | 3.629          | 2,85         | 3.665          | 3,02         |
| FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB            | EUR | 1.397          | 1,10         | 1.319          | 1,09         |
| FONDO DNCA INVEST ALPHA BN            | EUR | 1.923          | 1,51         | 1.865          | 1,54         |
| ETF SPDR S&P 500 ETF TRU              | USD | 12.143         | 9,55         | 6.888          | 5,68         |
| <b>TOTAL IIC</b>                      |     | <b>97.018</b>  | <b>76,27</b> | <b>82.114</b>  | <b>67,70</b> |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>                 |     | <b>112.175</b> | <b>88,20</b> | <b>96.468</b>  | <b>79,54</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>     |     | <b>119.608</b> | <b>94,03</b> | <b>106.346</b> | <b>87,68</b> |
| BONOS TESTA INMUEBLES EN R 2099-09-25 | EUR | 0              | 0,00         | 0              | 0,00         |

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 |           |
|---|--------------------------------|--|--------------------------|-----------|
|   | FUT.S&P500 EMINI DEC24         | OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC24 50           | 1                        | Inversión |
| Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable     |                                | 1  |                          |           |
| <b>Total Operativa Derivados Derechos</b>             |                                | <b>1</b>                                   |                          |           |
|   | BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9      | 6.430                    | Inversión |
|   | BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. | FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.      | 117                      | Inversión |
|   | BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.      | 2.750                    | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija     |                                | 9.297                                      |                          |           |
|   | S&P 500                        | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA                   | 13.844                   | Inversión |
|   | MSCI Emerging Markets USD      | FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA | 2.089                    | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable |                                | 15.933                                     |                          |           |
|   | EUR/USD                        | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA               | 6.378                    | Inversión |
|   | EUR/JPY                        | FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA               | 741                      | Inversión |
|   | EUR/GBP                        | FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA               | 1.877                    | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio    |                                | 8.996                                      |                          |           |
|   | MULTISAL                       | FONDO MULTISAL                             | 2.220                    | Inversión |
|   | LAZARD RATHMORE ALTE           | FONDO LAZARD RATHMORE ALTE                 | 926                      | Inversión |
|   | AMUNDI ALTERNATIVE P           | FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P                 | 600                      | Inversión |
|   | MSTANLEY EURO CORPOR           | FONDO MSTANLEY EURO CORPOR                 | 6.275                    | Inversión |
|   | AMUNDI IDX MSCI EURO           | FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO                 | 5.962                    | Inversión |
|   | JANUS H ABS RET-G US           | FONDO JANUS H ABS RET-G US                 | 1.402                    | Inversión |
|   | AMUNDI EURO GOVERNME           | ETN AMUNDI EURO GOVERNME                   | 1.830                    | Inversión |
|   | AMUNDI EURO GOVERNME           | ETN AMUNDI EURO GOVERNME                   | 889                      | Inversión |
|   | AMUNDI EURO GOVERNME           | ETN AMUNDI EURO GOVERNME                   | 3.809                    | Inversión |
|   | AMUNDI EURO GOVERNME           | ETN AMUNDI EURO GOVERNME                   | 3.523                    | Inversión |
|   | ELEVA UCITS ELEVA AB           | FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB                 | 1.219                    | Inversión |
|   | DNCA INVEST ALPHA BN           | FONDO DNCA INVEST ALPHA BN                 | 1.675                    | Inversión |
|   | DWS SMART INDUSTRIAL           | FONDO DWS SMART INDUSTRIAL                 | 1.274                    | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros          |                                | 31.604                                     |                          |           |

#### 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

J) CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 3.164,53 euros.

#### 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 1.867.954,31 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 744.109,91 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 458.761,89 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 1.359.637,31 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

#### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

#### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

##### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este

sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

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

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

Este entorno descrito de fuertes subidas en la renta variable ha sido muy favorable para el fondo, que tras iniciar el año con una exposición entre el 62% y el 65%, rápidamente se ha situado por encima del 70%. Además, la mayor sobreponderación en EE.UU nos ha permitido capturar la fuerte subida de los 7 Magníficos con el mercado centrado en las Megcaps sobre todo con las posiciones en Nasdaq y Fidelity Global Technology. También hemos tenido sobreponderación en el mercado Europeo, y sobre todo en la Eurozona. En el resto de las áreas geográficas el rendimiento ha sido también positivo con posiciones más neutrales en Japón y Emergentes. Por el lado negativo las posiciones más defensivas como Telecomunicaciones se han quedado atrás, aunque fue deshecha al inicio del periodo. También la posición de infraestructuras se vendió sin cumplir con las expectativas. En cuanto a renta fija, la neutralidad durante gran parte del periodo ha permitido que no se detraiga rentabilidad de manera excesiva en los momentos de fuertes subidas en las rentabilidades de los bonos, mientras que el fondo sí se ve favorecido por las posiciones en crédito y por las posiciones en gobiernos en los plazos más cortos. Y por último respecto a las divisas, el fondo se ve también favorecido por la exposición a dólar, que supone aproximadamente el 45% del patrimonio.

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

Durante el periodo mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas que mantenemos en torno al 2%.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez cercano al 30%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, durante el periodo la estrategia principal ha consistido en mantener el nivel de duración entre la neutralidad del mandato (1,25) y la sobreponderación (1,40). Se mantiene la preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito, y dentro de los bonos de gobierno estamos sobreponderados en los vencimientos más cortos frente a los medios y largos, sobre todo en periferia. En este sentido se incorporan posiciones de crédito a muy corto plazo con rentabilidades muy atractivas. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 0,5% del patrimonio del fondo.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se inicial infraponderados en el 62% pero ya desde el primer mes nos neutralizamos en el 65% y posteriormente nos situamos sobreponderados en todo el periodo entre el 68% y el 74%. En la primera mitad del periodo hemos tenido preferencia geográfica por Europa frente a EE.UU, pero en la segunda mitad del periodo giramos esa posición para incrementar la sobreponderación en EE.UU incorporando opciones call sobre el S&P 500. Geográficamente, dentro de Europa incorporamos posición específica a Reino Unido. En cuanto a estilos y factores hemos ido reduciendo el sesgo en sectores defensivos como son Telecomunicaciones y Salud en Europa donde eliminamos el primero y reducimos el segundo e incorporamos el sesgo valor. Dentro de la cartera de ideas destaca la exposición a tecnología que hemos ido incrementando a lo largo del periodo reflejada en iShares Nasdaq 100 y Fidelity Global Technology.

En cuanto a la divisa, destaca la exposición a dólar que se ha situado entre el 42% y el 46%

#### 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 5,52% (Platinum), 6,09% (Plus), 3,45% (Cartera) y 2,50% (Estándar). El número de participes ha variado en un -1,41% (Platinum), -3,32% (Plus), -16,07% (Cartera) y -2,01% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%, 0,76%, 0,26% y 0,99% para las clases Platinum, Plus, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,13% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 8,85%, 8,46%, 9,00% y 8,21% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente, inferior a la del índice de referencia (ML 1-10y Euro Large cap 35%, MSCI AC World Index USD NetR 65%; 9,26%) en todas las clases.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 8,85%, 8,46%, 9,00% y 8,21% en la clase Platinum, Plus, Cartera y Estándar respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 7,68%), la rentabilidad ha sido superior en todas las clases.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. En renta variable, iniciamos el año cerrando la posición infraponderada respecto a mandato que teníamos en renta variable e incrementando la exposición desde la zona del 62% hasta el nivel del mandato en el 65%, comprando Europa y EE.UU. En Europa deshacemos la posición que teníamos en el sector de telecomunicaciones y compramos la idea global de infraestructuras ante futuras bajadas de tipos que beneficiarían al sector de utilities. A partir de ahí, y a medida que el mercado continúa su escalada relanzada por la tecnología americana, nos sobreponderamos en febrero y marzo hasta la zona del 68,5% con Europa donde estamos más positivos que en EE.UU. Además, en marzo hacemos una compra de opciones call sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre que incrementan la exposición a renta variable americana un 2,5% ajustado por la delta de la opción. Además, incorporamos exposición a Canadá dentro de los países desarrollados. Ya en la segunda mitad del semestre seguimos incrementando esa exposición a renta variable deshacemos la posición en infraestructuras e incorporamos en Europa posición en sesgo valor. Ya en mayo seguimos comprando renta variable y alcanzamos la cota del 74% gracias también a la fuerte subida del mercado. Esas compras las realizamos en todas las áreas geográficas y dentro de Europa introducimos una posición específica en Reino Unido en el FTSE 100. En la cartera de ideas global incrementamos las posiciones más cíclicas con el fondo DWS Smart Industrial Technologies, reduciendo exposición a consumo en el fondo Pictet Premium Brands. En la segunda mitad del trimestre ya estamos más positivos en EE.UU respecto al resto de áreas geográficas debido a la mayor presencia del sector de la tecnología y a la fuerte subida de las llamadas "7 Magníficas" (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon, Tesla). Para finalizar el semestre moderamos ligeramente la exposición hasta el 73% reduciendo posiciones EE.UU y sobre todo en Europa mientras que incorporamos una posición más cíclica ligada al sector industrial con el fondo DWS Smart Industrial Technologies.

Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio, y la exposición a materias primas la mantenemos en el 2%.

En renta fija, iniciamos el año con un nivel de duración neutral respecto al mandato en la zona de 1,25 y deshaciendo la posición de positivización en la curva americana en los tramos 2 y 10 años. En Febrero incrementamos la duración a la zona de 1,40 comprando bonos de gobierno en Europa (España, Italia y Alemania) y también en EE.UU con vencimiento a 2 años. En el inicio de la segunda mitad del semestre reducimos la duración hasta la zona de 1,30 vendiendo posiciones en futuros sobre el bono alemán con plazos largos. Además cubrimos la duración de la exposición a deuda americana con posiciones cortas en los plazos largos esperando una positivización de la curva. Y en mayo eliminamos esa posición en deuda americana, tanto la posición con vencimiento a dos años como la cobertura en los plazos largos y volvemos a incrementar la duración hasta 1,40 comprando bonos alemanes con vencimiento a dos años. Recortamos duración hasta 1,28 años vendiendo posiciones en Alemania en el tramo 5-7 años e incrementando el tramo 1-3 en junio y cerramos el periodo con una duración en línea con la de referencia 1,25. En general, durante el periodo estamos sobreponderados en vencimientos más cortos frente al resto de tramos de la curva. También incorporamos posiciones en crédito a muy corto plazo con rentabilidades muy atractivas.

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 42% a dólar.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido, dentro de la cartera core, las posiciones en renta variable americana ligadas a índice como SPDR S&P 500 y Vanguard US 500 Stock Index Fund. A nivel geográfico también destaca la aportación de las posiciones en Japón (Xtrackers MSCI Japan y Next Funds Topix) aunque se ven minoradas por la fuerte depreciación del yen en el trimestre. En la parte de cartra satélite destacan las posiciones donde hay más presencia del sector de la tecnología como iShares Nasdaq 100 y Fidelity Global Technology y en cuanto a sectores destaca la aportación del sector salud en Europa (iShares Stox Europe 600 Healthcare) con mejor desempeño que los índices europeos mientras que las posiciones que se quedan más rezagadas son las más defensivas como Infraestructuras



(LeggMason Global Infrastructure), Morgan Stanley Global Brands con mucha exposición a consumo básico y también Pictet Premium Brands que sufre por su exposición a lujo. En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito (Morgan Stanley Euro Corporate Bond) y en la posición de gobiernos en los tramos más cortos hasta 3 años, mientras que los tramos medios y más largos traen rentabilidad.

En cuanto a divisas, aportan las posiciones en dólar y libra mientras que la que más resta es la del yen.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo destacando el fondo de retorno absoluto "equity long/short" con mayor beta a renta variable (Eleva Absolute Return) y la posición de arbitraje de crédito y convertibles (Lazard Rathmore). También la posición en materias primas (GS Quartix Strategy) tiene un retorno muy positivo en el periodo.

**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 36,00%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 78,32% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas Vanguard, State Street, DWS, iShares y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del 4,22%

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad acumulada en el año de todas las clases es de 5,49 y ha sido superior a la de su índice de referencia (5,47) y a la de la letra del tesoro (0,12).

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

N/A

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.PRIMA INMOBILIARIA 12% 25.09.99, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

**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.

En cuanto al fondo, mantenemos la visión constructiva en activos de riesgo para la segunda mitad del año y nuestro posicionamiento se vería muy favorecido si se cumplen esas expectativas. En este sentido mantenemos la sobreponderación en renta variable, y en cuanto a renta fija mantenemos también la sobreponderación en los tramos cortos que se verían más beneficiados de ese inicio de bajadas de tipos y que además ofrecen una rentabilidad muy atractiva. A nivel sectorial seguimos positivos en las posiciones de tecnología y mostramos más interés por una posible rotación sectorial.

---

**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)**

---