

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2304
 Fecha de registro: 26/01/2001
 Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
 Depositario: CECABANK
 Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: DELOITTE, 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: Global; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo puede 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	0,28	0,30	0,28	2,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,53	3,36	4,53	3,39

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 SOY ASI DINAMICO, 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	722.975,90	773.434,34	Periodo	111.105	153.6780	Comisión de gestión	0,87	0,87	Patrimonio
Nº de participes	5,072	5,427	2023	107.542	139,0448	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	119.290	125,7268	Comisión de gestión total	0,87	0,87	Mixta
			2021	179.288	148,6483	Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	2.662,50	5.974,44	Periodo	357	133,9425	Comisión de gestión	0,35	0,35	Patrimonio
Nº de participes	10	11	2023	720	120,5587	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	716	107,8777	Comisión de gestión total	0,35	0,35	Mixta
			2021	7	126,2111	Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2021	2019	
Rentabilidad	10,52	2,09	8,26	4,53	-0,84	10,59	-15,42	12,39	16,12

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	16-04-24	-0,97	16-04-24	8,26	26-11-21
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-04-24	1,26	22-02-24	2,55	16-03-22

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	11,10	2,36	8,54	4,80	-0,58	11,75	-14,53	15,75	17,51

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	16-04-24	-0,97	16-04-24	8,54	16-06-22
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-04-24	1,26	22-02-24	2,55	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

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	6,06	6,09	5,99	6,15	6,99	7,31	11,56	8,71	7,17
VaR histórico **	9,19	9,19	9,19	9,19	9,32	9,19	9,73	10,70	5,81

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	6,06	6,09	5,99	6,16	6,99	7,31	11,56	8,22	7,17
VaR histórico **	9,10	9,10	9,10	9,10	9,23	9,10	9,64	10,69	5,72

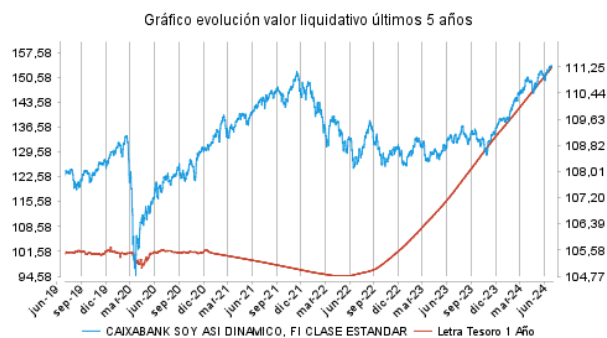
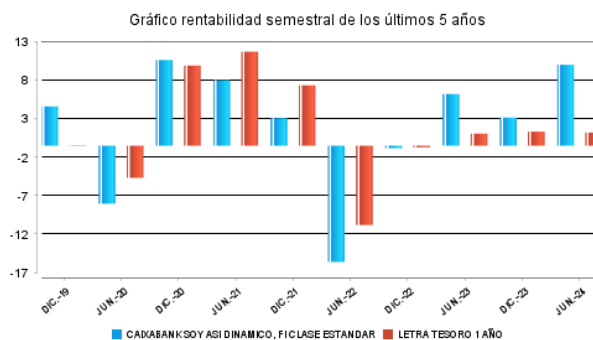
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

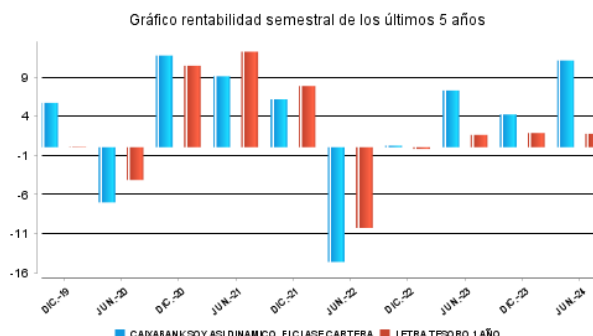
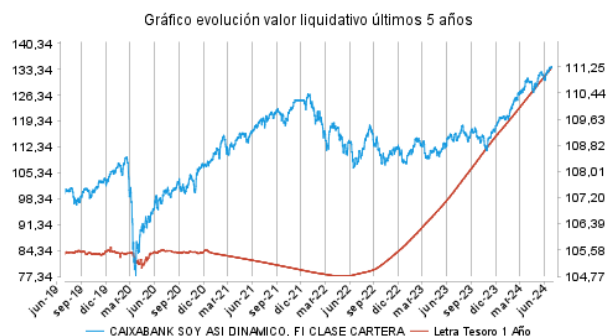
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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 ESTANDAR	1,18	0,60	0,59	0,59	0,58	2,35	2,39	2,00	2,37
CLASE CARTERA	0,66	0,33	0,33	0,32	0,32	1,30	1,36	0,95	1,32

* 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 SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.758.310	1.790.468	-0,21
Renta Fija Internacional	3.988.249	630.873	1,50
Renta Fija Mixta Euro	1.456.279	57.637	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	3.760.414	131.416	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.883.484	72.565	5,41
Renta Variable Euro	671.163	251.399	11,46
Renta Variable Internacional	15.784.698	1.966.566	15,81
IIC de gestión Pasiva (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	106.126	95,21	99.852.967	92,23
* Cartera interior	3.997	3,59	915	0,00
* Cartera exterior	102.128	91,63	99.852.052	92,23
* Intereses cartera inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.438	3,08	7.476.885	6,91
(+/-) RESTO	1.898	1,70	932.411	0,86
TOTAL PATRIMONIO	111.462	100,00	108.262.263	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)	108.262.263	115.489.493	108.262.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,07	-9,96	-7,07	-29,23
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,97	3,41	9,97	191,35
(+) Rendimientos de gestión	10,91	4,35	10,91	149,89
+ Intereses	0,13	0,22	0,13	-39,70
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	26,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-991,51
± 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)	2,16	1,20	2,16	78,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,49	2,87	8,49	195,27
± Otros Resultados	0,05	0,00	0,05	7.707,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,96	-0,97	0,38
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-1,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,41
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	199,56
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	53,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	52,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	64,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	111.462.091	108.262.263	111.462.091	

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

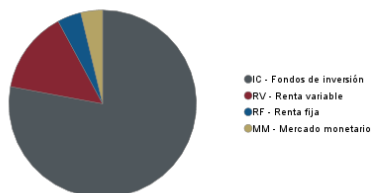
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	4.000	3,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		4.000	3,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.000	3,59	0	0,00
TOTAL INTERIOR		4.000	3,59	0	0,00
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	617	0,55	619	0,57
FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	1.059	0,95	1.074	0,99
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	1.493	1,34	1.461	1,35
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	9.034	8,11	7.581	7,00
ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	0	0,00	309	0,29
ETN ISHARES USD SHORT DU	USD	969	0,87	942	0,87
FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	142	0,13	143	0,13
ETN ISHARES CORE GLOBAL	EUR	936	0,84	942	0,87
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	184	0,16	180	0,17
FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	1.091	0,98	1.089	1,01
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	0	0,00	2.979	2,75
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	1.129	1,01	1.081	1,00
FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	0	0,00	16.126	14,90
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	4.544	4,08	4.065	3,75
FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	263	0,24	255	0,24
FONDO JPM EMERGMKTS SMALL	EUR	0	0,00	605	0,56
FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	220	0,20	218	0,20
FONDO BLACKROCK SUST FIXED	EUR	0	0,00	1.085	1,00
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	254	0,23	255	0,24
FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	8.061	7,23	6.803	6,28
FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	507	0,46	503	0,46
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.666	1,49	1.619	1,49
FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	251	0,22	248	0,23
FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	275	0,25	268	0,25
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	322	0,29	316	0,29
FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	EUR	1.017	0,91	0	0,00
FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	401	0,36	383	0,35
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	1.316	1,18	1.330	1,23
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	10.221	9,17	9.167	8,47
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	1.822	1,63	1.631	1,51
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	6.037	5,42	5.422	5,01
FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	608	0,55	600	0,55
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	170	0,15	170	0,16
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	155	0,14	252	0,23
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	5.301	4,76	4.765	4,40
FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	77	0,07	76	0,07
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	2.690	2,41	2.428	2,24
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	0	0,00	1.623	1,50
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.880	1,69	1.823	1,68
FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	9.914	8,89	8.059	7,44

FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	0	0,00	210	0,19
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	1.265	1,14	1.200	1,11
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	3.697	3,32	3.304	3,05
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	5.140	4,61	5.259	4,86
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	160	0,14	163	0,15
FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	14.471	12,98	0	0,00
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	1.705	1,53	0	0,00
FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	1.083	0,97	1.024	0,95
TOTAL IIC		102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL EXTERIOR		102.148	91,65	99.654	92,04
TOTAL INVERSION FINANCIERA		106.148	95,24	99.654	92,04

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
Euro Stoxx Banks EUR	77	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable	77	
Total Operativa Derivados Derechos	77	
BN.BUNDESobligation 2.1% 12.04	116	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	262	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.625% 31.0	100	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	527	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.375% 30.1	684	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	1.689	
Eurostoxx 50	9.258	Inversión
S&P 500	6.666	Inversión
Euro Stoxx Banks EUR	1.146	Inversión
Ibex 35	1.649	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	18.719	
EUR/JPY	988	Inversión
EUR/USD	1.886	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	2.874	
PIMCO GIS GLB BND-IN	1.051	Inversión
PIMCO GIS EMERGMKTS	168	Inversión
LAZARD EUROPE ALTERN	1.047	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	1.060	Inversión
UBAM DYNAMIC US DOLL	247	Inversión
MSTANLEY SHORT MATUR	212	Inversión
NORDEA EUROPE COVERE	245	Inversión
BLACKROCK GLB USD SH	492	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	1.546	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	296	Inversión
NORDEA ALPHA 10 MA-E	1.100	Inversión
AXA WRLD GLB INFLATI	384	Inversión
BLACKROCK STGIC GLB	1.277	Inversión
VONTOBEL US EQ-G USD	6.989	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM	5.358	Inversión
AXA WRLD EURO CREDIT	577	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	165	Inversión
AMUNDI EURO GOVERNME	151	Inversión
NORDEA LOW DUR EUROP	74	Inversión
INVESCO INVESCO ASIA	2.438	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	1.741	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	1.149	Inversión
M&G LUX LUX GLB DIVI	3.042	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	30.809	
Total Operativa Derivados Obligaciones	54.092	

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 308.858,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 207.649.958,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,04 %.
- 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 392,78 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 comportamiento del consumo que 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%.

El fondo se ha visto afectado positivamente por la evolución de la renta variable, especialmente por la exposición a compañías de estilo crecimiento en EE.UU. y el sesgo más valor, a través de bancos en Europa. La parte de renta fija ha contribuido negativamente en las inversiones gubernamentales en euros, pero ha sido compensada por la cesta de crédito de alta calidad. La gestión alternativa ha conseguido aportar rentabilidades positivas con un elemento diversificador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos estado invertidos de manera constructiva desde comienzo de año, manteniendo una sobreponderación general en renta variable y una duración en línea con la referencia, con niveles de crédito ligeramente inferiores, permitiéndonos invertir más en el bloque de renta variable. Esta decisión ha sido positiva para las carteras que han conseguido beneficiarse de la renta variable tanto en relativo con en absoluto. La rentabilidad media ponderada de la cesta de renta variable ha sido, aproximadamente, del 14,80% en el periodo.

La posición estructural de la cartera se ha anclado en nuestra visión de mercado, usando el componente táctico para timonear los pesos relativos cuando se presentaban las ocasiones.

Dentro de los activos de renta variable, hemos tenido un gran peso en el mercado norteamericano, con valores de corte growth, con rentabilidades en dólares por encima del 23%, pero también con otros fondos más mixtos o de quality growth. La subida y bajada de riesgo, en ocasiones, se ha realizado a través de opciones financieras, gestionando las oportunidades sin comprometer el patrimonio del partícipe.

En Europa, el sector financiero ha sido una de nuestras principales inversiones, aportando rentabilidad a la cesta de renta variable, siendo la principal línea de tipo value, con rentabilidades en el periodo del 15,6%, una decisión que nos ha beneficiado sobre el índice de referencia europeo. Emergentes y Japón se han movido sobre la neutralidad, dentro del bloque de renta variable, sin aportarnos o detraernos significativamente.

En renta fija, hemos estado invertidos principalmente en la parte corta de la curva, aprovechando las altas rentabilidades de la renta fija norteamericana de gobierno. Hemos tenido una duración que ha oscilado ligeramente entre los 2,8 años, en línea con nuestra referencia. Por otro lado, en la renta fija europea, hemos estado en plazos intermedios, usando futuros del Bobl en algunos casos. En renta fija japonesa hemos estado infraponderados, principalmente por el componente de debilidad de la divisa, mientras que, en la renta fija de mercados emergentes, hemos tenido picos de inversión especialmente en moneda local, dadas las altas rentabilidades, en un entorno más robusto, que se añadían a la potencial revalorización de sus divisas. El haber estado bajos en crédito, especialmente en high yield, nos ha llevado a un lucro cesante del 2,5% de media, lo que no ha contribuido positivamente, pero nos ha permitido tener más inversión en renta variable. Los bonos de gobierno, a pesar de las bajadas en TIR recientes, han tenido en general un impacto negativo en la rentabilidad de la cartera.

En divisas, hemos estado con un peso significativo en dólar, que ha servido, entre otras cosas, de contrapeso para poder continuar invertidos en otros activos de riesgo.

c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado en un +2,96% mientras que el número de participes ha disminuido un -6,54%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

	Patrimonio	Participes
Clase Estándar	+3,31%	-6,54%
Clase Cartera	-50,42%	-9,09%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido claramente positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +10,52%, y la clase Cartera un +11,10%. Estas rentabilidades son superiores a la del índice de referencia, que obtenía en el periodo una rentabilidad del 1,71%. 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 periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,9395% del patrimonio y del 0,4194% para la clase Cartera. Los gastos indirectos durante el trimestre fueron de 0,2438% para todas las clases.

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 Mixta Internacional, señalar que la rentabilidad de todas las clases ha sido superior a la rentabilidad media de los fondos de esta categoría, que ha sido del 5,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comenzamos el año con volatilidad, pero pronto el apetito por los activos de riesgo aumentó. Redujimos tácticamente la duración, aumentando la liquidez para gestionar mejores momentos de entrada. Hemos vendido algunos fondos que se habían comportado bien como PICTET ST EMERGING CORPORATE BONDS (+3,14%) o el AXA WRLD EURO CREDIT SHORT DUR (+1,38%). Dentro del bloque de renta fija contribuyó a la rentabilidad positivamente. Con la gestión de la opcionalidad financiera (compra de opciones call), hemos cogido progresivamente exposición a RV, a través de RV europea. Bancos lleva un 15,60% en el semestre, prácticamente doblando la rentabilidad del Euro Stox50. Todas las opciones call compradas sobre el SXT7E acabaron en dinero y con beneficios.

Más adelante mantuvimos los niveles de duración, aunque aumentamos la liquidez. Hemos vendido algunos fondos que se habían comportado bien como PIMCO GIS GLB BND-INST EUR INC EUR, un fondo de tipo aggregate, que ha aportado positivamente gracias su sobreponderación en crédito, o el ETF ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND que ha traído rentabilidad (-0,53%), siendo un instrumento pasivo que en este caso se ha comportado peor que su comparable de PIMCO.

A finales de trimestre vimos la oportunidad de incrementar nuestra posición a renta variable, a través de opciones call sobre el Stox 600. Mantenemos la principal apuesta hacia bancos europeos y tenemos inversión en España dentro de Europa.

Incrementamos igualmente nuestra posición en la cartera de gestión alternativa, con la inclusión del fondo de Nordea Alpha 10, aunque hasta la fecha no ha dado los retornos esperados (-4,72%). El fondo de Nordea, en su inversión factorial, está jugando la reversión de los valores tecnológicos americanos lo que le ha hecho daño pero que compensa en parte nuestras posiciones sobreponderadas en growth. Hicimos una rotación de fondos dentro de la cesta, con mejor resultado, tomando beneficios en fondos como Lazard Rathmore Alternative Fund (+4,43%)

Finalmente, hemos hecho multitud de pequeñas operaciones de reajuste en la cartera, ante la salida de patrimonio, para mantener las proporciones de inversión deseadas tanto en el fondo como en la gama Soy Así.

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 bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 32,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 95,24% al cierre del periodo, destacando entre ellas: VONTOBEL US EQ-G USD, NORDEA NORTH AMERICA, FTIF FRANKLIN U.S. Opp. La exposición a las bolsas al cierre del período se sitúa alrededor del 77%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido de 4,43%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en 6,06%, superior a la del índice de referencia del fondo, cuya volatilidad ha sido del 0,12%. Por otro lado, ha sido claramente superior a la volatilidad de la letra del tesoro a un año, que ha sido del 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 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.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, 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. En el caso de la renta fija mantenemos una preferencia clara por los tramos cortos de la curva y por una positividad. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar este apetito por el riesgo.

Seguimos constructivos de cara a futuro, aunque atentos a las valoraciones de algunas compañías, que ya parecen estar reflejando un escenario positivo. Con todo, confiamos en una moderación suave de la actividad en Estados Unidos, ligada a una progresiva moderación de la inflación, que permita un aterrizaje suave de la economía.

Esto nos llevará a planteamos valores y sectores ligados a las nuevas tecnologías, pero que aun no han reflejado su potencial del todo en las cotizaciones. Una disminución progresiva de los tipos de referencia, en este escenario central, puede ser igualmente bueno para la renta fija, analizando cada oportunidad individualmente. De ser así, el fondo está posicionado para continuar aportando rentabilidad positiva al partícipe.

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.999.999,91 € que representa un 3,77% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.