

# CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI

Informe Primer semestre 2024

Nº Registro CNMV: 4822

Fecha de registro: 31/10/2014

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](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: Renta fija mixta internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC, principalmente en IIC de reparto. No existirá predeterminación ni en cuanto al tipo de activo, ni en porcentajes de distribución de la cartera por capitalización, emisores/mercados (público/privado), divisas, duración, rating. En condiciones normales la exposición total a renta variable, directa o indirectamente a través de IIC, será del 20% (pudiendo oscilar del 0% al 30%).

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo puede operar con instrumentos derivados con la finalidad de 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	1,62	1,30	1,62	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,86	3,71	3,86	2,36

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 MIXTO DIVIDENDOS, 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	33.177,59	39.918,66	Período	3.157	95,1427	Comisión de gestión	0,16	0,16	Patrimonio
Nº de partícipes	15	16	2023	3.742	93,7370	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	1,40	1,36	2022	4.037	91,0138	Comisión de gestión total	0,16	0,16	Mixta
			2021	3.371	105,6831	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	528.813,00	305.209,32	Período	4.183	7,9109	Comisión de gestión	0,50	0,50	Patrimonio
Nº de partícipes	330	238	2023	2.387	7,8216	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,12	0,11	2022	925	7,6474	Comisión de gestión total	0,50	0,50	Mixta
			2021	2.035	8,9404	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	33.920.219,78	39.614.138,12	Período	282.614	8,3317	Comisión de gestión	0,40	0,40	Patrimonio
Nº de partícipes	8.935	10.375	2023	326.002	8,2294	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,12	0,12	2022	438.772	8,0300	Comisión de gestión total	0,40	0,40	Mixta
			2021	622.649	9,3691	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	3,00	0,52	2,47	4,55	-0,41	6,00	-11,13	5,22	6,82
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,12	02-04-24	-1,12	02-04-24	2,47	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,37	15-05-24	0,38	29-01-24	0,98	10-11-22		

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,65	0,36	2,29	4,37	-0,59	5,28	-11,72	4,73	9,06
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24	2,29	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,37	15-05-24	0,38	29-01-24	0,98	10-11-22		

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,76	0,41	2,34	4,42	-0,54	5,48	-11,55	4,75	9,14
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,13	02-04-24	-1,13	02-04-24	2,34	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,37	15-05-24	0,38	29-01-24	0,98	10-11-22		

\* 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
lbex-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
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ML Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ML 1-5y Euro Govt 42%	2,55	2,61	2,51	3,12	3,22	3,34	5,29		

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	3,50	3,81	3,17	4,51	4,09	4,02	5,27	0,00	2,75
VaR histórico **	7,27	7,27	7,27	7,27	7,27	7,27	0,00	0,00	1,44

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	3,50	3,81	3,17	4,51	4,09	4,02	5,27	0,00	2,75
VaR histórico **	7,32	7,32	7,32	7,32	7,32	7,32	0,00	0,00	2,25

**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	3,50	3,81	3,17	4,51	4,09	4,02	5,27	0,00	2,75
VaR histórico **	7,31	7,31	7,31	7,31	7,31	7,31	0,00	0,00	2,23

\* 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.

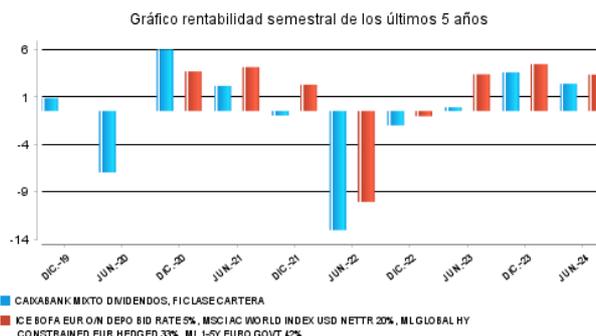
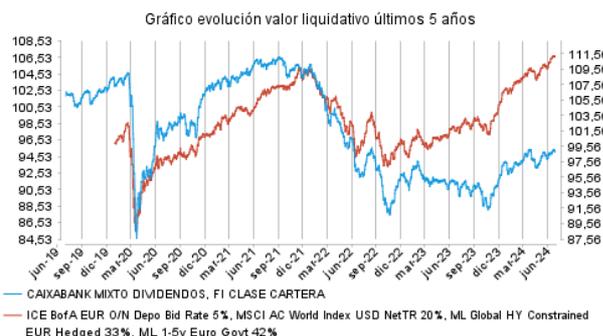
**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI**

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 CARTERA	0,49	0,26	0,24	0,14	0,25	1,02			0,97
CLASE ESTANDAR	0,84	0,43	0,41	0,31	0,43	1,72			1,64
CLASE PLUS	0,75	0,39	0,36	0,26	0,38	1,52			1,44

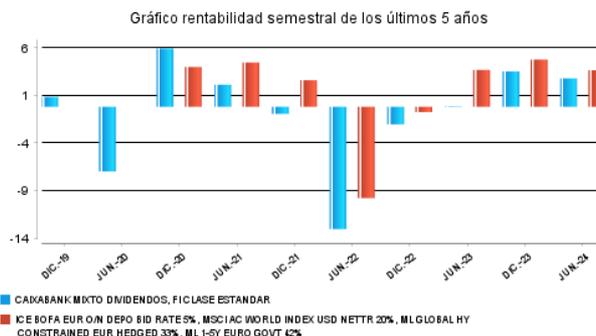
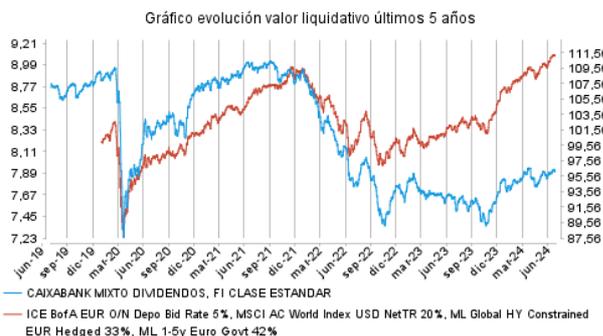
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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**
**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

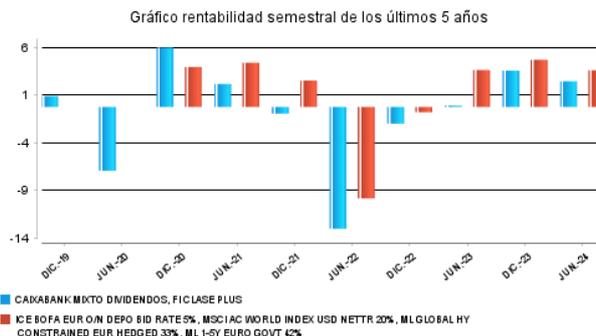
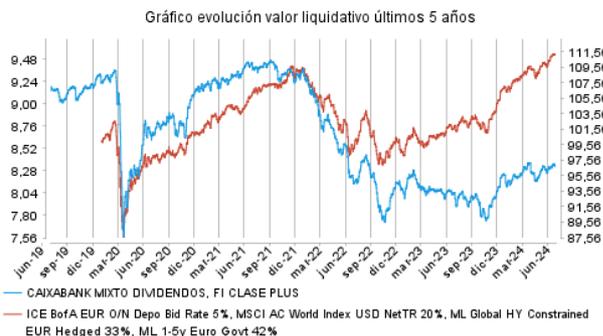
### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE CARTERA



### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE ESTANDAR



### CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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* (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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	273.263	94,24	304.812.343	91,77
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	273.263	94,24	304.812.343	91,77
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.094	4,86	20.646.939	6,22
(+/-) RESTO	2.598	0,90	6.671.896	2,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>289.954</b>	<b>100,00</b>	<b>332.131.179</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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	332.131.179	398.177.320	332.131.179	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,84	-20,17	-14,84	-36,90
Beneficios brutos distribuidos	-1,57	-1,59	-1,57	-15,49
± Rendimientos netos	2,74	3,41	2,74	-31,02
(+) Rendimientos de gestión	3,06	3,71	3,06	-29,41
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	-18,88
+ Dividendos	0,84	1,39	0,84	-48,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,17	2,27	2,17	-18,06
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,44	-16,24
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-15,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-15,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-33,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-37,64
(+) Ingresos	0,12	0,15	0,12	-26,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,12	0,15	0,12	-26,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.050,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>289.954.363</b>	<b>332.131.179</b>	<b>289.954.363</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

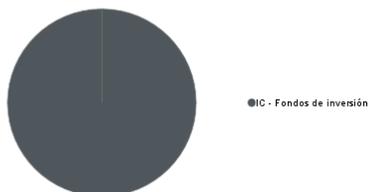
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FONDO MAN GLG JAPAN COREAL	EUR	6.184	2,13	0	0,00
FONDO TROJAN-O EUR ACC	EUR	23.528	8,11	17.250	5,19
FONDO PIMCO GLB INVESTORS	EUR	7.578	2,61	9.504	2,86
FONDO MUZINICH EMERGINGMKT	EUR	20.209	6,97	0	0,00
FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	EUR	21.169	7,30	16.650	5,01
FONDO NORDEA STABLE RET-BI	EUR	0	0,00	17.164	5,17
FONDO JPM EU GOVERNMENT BN	EUR	0	0,00	20.430	6,15
FONDO AMUNDI IDX SOLUTIONS	EUR	0	0,00	17.280	5,20
FONDO JPM INVESTMENT GLB I	EUR	17.932	6,18	19.252	5,80
FONDO JPM EURO GOVERNMENT	EUR	24.195	8,34	0	0,00
FONDO JPM EURO GOVERNMENT	EUR	0	0,00	23.404	7,05
FONDO ALLIANZ EUROPE EQ DI	EUR	6.486	2,24	0	0,00
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	16.947	5,84	0	0,00
FONDO ROBECO FINANCIAL INS	EUR	13.035	4,50	0	0,00
FONDO PICTET EUR ST HY-P E	EUR	5.000	1,72	0	0,00
FONDO DPAM L BNDS EMERGMKT	EUR	0	0,00	5.009	1,51
FONDO PICTET MULTI ASSET G	EUR	23.595	8,14	18.784	5,66
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	19.914	6,00
FONDO MFS MERIDIAN PRUDENT	EUR	14.271	4,92	18.708	5,63
FONDO DWS INVEST GLB INFRS	EUR	0	0,00	7.327	2,21
FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	10.019	3,46	16.506	4,97
FONDO M&G LUX LUX DYNAMIC	EUR	17.941	6,19	0	0,00
FONDO M&G LUX LUX OPTIMAL	EUR	0	0,00	18.185	5,48
FONDO NINETYONE GLB STGY G	EUR	0	0,00	17.416	5,24
FONDO SCHRODER ISF EURO HY	EUR	18.013	6,21	24.981	7,52
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	15.179	5,24	17.048	5,13
FONDO PICTET EUR ST HY-P E	EUR	11.981	4,13	0	0,00

TOTAL IIC	273.263	94,23	304.812	91,78
TOTAL EXTERIOR	273.263	94,23	304.812	91,78
TOTAL INVERSION FINANCIERA	273.263	94,23	304.812	91,78

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
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
MAN GLG JAPAN COREAL	5.952	Inversión
PIMCO GLB INVESTORS	9.841	Inversión
SCHRODER ISF EURO HY	18.647	Inversión
M&G LUX LUX GLB DIVI	13.937	Inversión
PICTET EUR ST HY-P E	11.972	Inversión
JPM INVESTMENT GLB I	19.519	Inversión
ALLIANZ EUROPE EQ DI	6.091	Inversión
NORDEA EUROPE COVERE	17.000	Inversión
ROBECO FINANCIAL INS	13.000	Inversión
PICTET EUR ST HY-P E	5.000	Inversión
PICTET MULTI ASSET G	22.202	Inversión
DWS FLOATING RATE NO	9.979	Inversión
M&G LUX LUX DYNAMIC	17.414	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	170.554	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>170.554</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

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

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que, los partícipes de las tres clases, Estándar, Plus y Cartera del fondo CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI, que lo fueran a 31 de marzo de 2024, según lo dispuesto en folleto, han recibido en fecha 2 de abril de 2024, en concepto de dividendo, un importe neto en euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto, según la siguiente relación:

Partícipes clase Estándar:

- Importe bruto: 0,05956716 euros
- Importe neto: 0,04824940 euros

Partícipes clase Plus:

- Importe bruto: 0,06270434 euros
- Importe neto: 0,05079051 euros

Partícipes clase Cartera:

- Importe bruto: 0,70013601 euros
- Importe neto: 0,56711017 euros

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que, los partícipes de las tres clases, Estándar, Plus y Cartera del fondo CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI, que lo fueran a 30 de junio de 2024, según lo dispuesto en folleto, han recibido en fecha 3 de julio de 2024, en concepto de dividendo, un importe neto en euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto, según la siguiente relación:

Partícipes clase Estándar:

- Importe bruto: 0,05933205 euros
- Importe neto: 0,04805896 euros

Participes clase Plus:

- Importe bruto: 0,06248803 euros  
 - Importe neto: 0,05061530 euros

Participes clase Cartera:

- Importe bruto: 0,71357000 euros  
 - Importe neto: 0,57799170 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

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 67,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

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

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

Centrándonos en la economía a nivel global el semestre comenzó con un dato de crecimiento del 4T en EEUU del 3,1% por encima de su tendencia a largo plazo, con una inflación en fase de enfriamiento y con un mercado laboral robusto contribuyendo a un crecimiento en los salarios reales que atesoraba ya 12 meses consecutivos de subidas. Esto ha implicado que el sentimiento del consumidor americano se haya visto reforzado a principios de año. Por el lado manufacturero, comenzamos con el mismo patrón y, así, el PMI se situó firmemente en territorio expansionista lo que también reforzó el sentimiento inversor. A pesar de estos datos de las encuestas, el crecimiento del PIB americano del primer trimestre fue de un decepcionante 1,4% anualizado, fundamentalmente debido a los inventarios y a unos datos de consumo finales por debajo de las expectativas que dichas encuestas mostraban. Durante el segundo trimestre del año, el patrón real de comportamiento del consumo ha sido similar con unas decepcionantes ventas minoristas cayendo en abril un -0,2% y creciendo en mayo un débil 0,1%. Por su parte la inflación ha corregido desde el 3,8% en marzo al 3,3% en junio y el desempleo ha crecido a finales del semestre por encima del 4%, cifra que no se veía en 30 meses. En el resto del mundo hemos asistido a una evolución de los indicadores muy similar, aunque el enfriamiento de finales de semestre ha sido menos acusado en Europa o en China. En el caso europeo, la periferia ha continuado siendo el soporte al crecimiento del conjunto de la Eurozona. La actitud de los bancos centrales y del mercado ante la posible evolución futura de los tipos de interés también ha ido adaptándose al comportamiento de los datos y en especial de los datos de inflación. El año comenzó con los analistas considerando hasta 7 bajadas de tipos (175 puntos básicos) por parte de la FED, cifra que se fue ajustando rápidamente en la medida en que empezó a calar el mensaje de "tipos altos por más tiempo". La economía norteamericana no ha llegado a descarrilar en ningún momento y la Reserva Federal ha querido mostrar su determinación en la lucha contra la inflación, evitando cometer un segundo error como ya ocurrió con el repunte de precios posterior a la pandemia. En este sentido, en su resumen de proyecciones económicas, en el que se incluye el gráfico de puntos que determina los tipos de interés a distintos plazos esperados por cada miembro del consejo de gobierno, la Fed considera ya una única bajada de tipos este año frente a las 3 que incluía en el consejo de gobierno del mes de marzo. Por su parte, y tras los últimos datos de inflación, el mercado descuenta dos recortes de tipos. En el caso de Europa, si analizamos el posicionamiento del Banco Central Europeo, observamos que ya se ha comenzado con la bajada de tipos en 25 puntos básicos debido a que los datos de inflación en la Eurozona se encuentran en niveles muy cercanos al objetivo.

Además, 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 de año 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%. El escenario ha sido propicio para los fondos multiactivo por su combinación de factores y activos, en base a su perfil de riesgo moderado. En el semestre, la exposición a renta variable global les ha beneficiado especialmente por las acciones de estilo crecimiento, mientras los componentes de renta fija y renta variable estilo valor y alto dividendo se han quedado rezagados.

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

A lo largo del semestre hemos aprovechado para rotar algunas posiciones y reducir exposición a fondos mixtos. La estrategia de fondo no ha cambiado, aprovechamos oportunidades con cierta prudencia, tanto en renta fija como en renta variable, dedicando un espacio a fondos mixtos para diversificar, y los cambios atienden a ajustes progresivos a la situación de los mercados.

Las inversiones en fondos monetarios se mantienen, aunque hemos aprovechado el mejor comportamiento relativo de bonos flotantes (DWS Floating Rate Notes) para traspasar parte a renta fija a corto plazo (JPM Euro Government Short Duration). Hemos reducido exposición en algunos fondos mixtos (M&G Optimal Income, NinetyOne Global Income y Nordea Stable Return) y renta fija gobiernos (JPM Euro Government Bond y Amundi JPM Global Government Bonds) para implementar distintas estrategias de crédito en la cartera (Robeco Financial Institutions Bonds, Nordea European Covered Bonds, Pictet Euro Short Term Yield y Muzinich Short Duration Emerging Market Debt).

En cuanto a renta variable, los ajustes han sido simbólicos a favor de renta variable europea estilo dividendo (Allianz European Equity Dividend).

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos y comparativos. Es una combinación de índices que engloba un 20% de renta variable global, 42% de deuda gubernamental europea y 33% de deuda de high yield global.

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

En el período, el patrimonio de la clase "Standard" ha aumentado en un 75,22%, en la clase "Plus" ha disminuido un -13,31% y en la clase "Cartera" un -15,63%. Respecto al número de participes en la clase "Standard" han aumentado en un 38,66%, mientras en la clase "Plus" y "Cartera" ha disminuido un -13,88% y -6,25%, respectivamente.

La rentabilidad neta obtenida por la clase "Standard" ha sido de +2,65%, la clase "Plus" 2,76% y la clase "Cartera" ha obtenido una rentabilidad de +3,00%. Esta rentabilidad incluye el pago de dos dividendos trimestrales de 0,75% brutos. Estas rentabilidades son inferiores a la del Índice de referencia en el mismo período, +3,85%. Los datos de rentabilidad son diferentes en las clases comercializadas debido a la diferencia de comisiones.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase "Standard" suponen el 0,52% del patrimonio, en la clase "Plus" el 0,43% y en la clase "Cartera" el 0,18%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,32% durante el periodo.

El fondo ha obtenido rentabilidad positiva tanto de los componentes de renta variable como de renta fija, dicho esto, se ha quedado por detrás de su índice de referencia. Las grandes divergencias de comportamiento por estilo, calidad crediticia o región han hecho que no todas inversiones suban al mismo ritmo. Así pues, mantener una cartera más diversificada que el Índice, ha suavizado el movimiento de subida conjunto. Los activos con mejor comportamiento han sido los fondos con más peso en acciones tecnológicas y crédito high yield en euros, y aunque ambos segmentos forman parte de la cartera mantenemos cierto equilibrio con otras inversiones de estilo dividendo y grado de inversión que han subido de forma más suave.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que las tres clases tienen una rentabilidad superior a la media de fondos en esta categoría: la clase Standard ha obtenido una rentabilidad de 2,65%, la clase Plus 2,76% y la clase Cartera de 3,00%, frente al 2,35% de la media.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

En el período, hemos sido dinámicos, aunque con un rumbo muy concreto, reducir exposición a duración de gobiernos y fondos mixtos para invertirlo de forma diversificada en crédito. Hemos mantenido el peso en fondos monetarios y de corto plazo a la espera de nuevas oportunidades, y estamos cómodos con la inversión en renta variable.

Hemos salido de varios fondos durante el período, fondos mixtos (M&G Optimal Income, NinetyOne Global Income y Nordea Stable Return) y en renta fija gobiernos (JPM Euro Government Bond y Amundi JPM Global Government Bonds).

Y entrado en varios fondos de crédito: Robeco Financial Institutions Bonds, Pictet Euro Short Term Yield y Muzinich Short Duration Emerging Market Debt. Además del fondo de deuda con garantía de pago Nordea European Covered Bonds.

Los principales contribuidores a la rentabilidad en el semestre han sido los fondos de renta variable global (1,42%) JPM Global Focus y M&G Global Dividend, y los fondos mixtos Pictet Multi Asset Global Opportunities, M&G Dynamic Allocation y Trojan Fund (0,73%). Mientras que los detractores han sido menos relevantes en magnitud, destaca la posición que ha mantenido mayor duración en el semestre M&G Optimal Income (-0,22%).

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo la inversión se ha mantenido alrededor del 94,24%.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 51,78%.

### d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 94,24% del fondo, siendo las gestoras más relevantes JP Morgan y Pictet AM. El fondo está diversificado en 6 pilares de inversión: Mercado Monetario, RF Gobierno, Crédito, Mixtos, RV Global y RV Regional. La diversificación es mayor que la del índice de referencia, dado que dedicamos aproximadamente un 12% de la inversión a activos del Mercado Monetario, diversificamos con fondos mixtos en torno a 1/3 de la cartera y mantenemos un 4% de RV regional (Europa estilo dividendo y Japón estilo valor).

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,86%.

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

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 3,50% para las clases Standard, Plus y Cartera, respectivamente, superior a la del benchmark, que ha sido de 2,55%, y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 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 reforcemos 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.

El fondo mantiene el núcleo de sus inversiones en crédito y renta variable. También cuenta una posición relevante en fondos monetarios y renta fija a corto plazo con rentabilidad atractiva, que utilizaremos en caso de surgir oportunidades de inversión más atractivas. El objetivo de la cartera es conseguir rendimientos estables en base a la capitalización de cupones y dividendos de calidad.

#### **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)**