

Nº Registro CNMV: 4947

Fecha de registro: 12/02/2016

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid, 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 más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** La inversión es diversificada en activos de renta fija, renta variable, no estableciéndose a priori una distribución fija entre estos activos. A medida que transcurre el tiempo, se irá reduciendo progresivamente la exposición a activos de mayor riesgo e incrementando aquellos que se perciben como más conservadores, con el objetivo de ir reduciendo la volatilidad del Fondo hasta alcanzar una exposición máxima en renta variable del 30% en el horizonte temporal de 2022. No existe límite de exposición a riesgo divisa, emisores, mercados, incluidos emergentes, ni sectores.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** La operativa con instrumentos derivados se realiza de forma directa conforme a los medios de la Sociedad Gestora y de forma indirecta a través de las IIC en las que invierte. El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,35	0,59	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	1,20	-0,23	0,57

Nota: El periodo 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 DESTINO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	64.392.995,38	72.810.765,94	Periodo	451.435	7,0106	Comisión de gestión	0,79	0,79	Patrimonio
Nº de partícipes	22.999	25.632	2022	496.536	6,8195	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	654.108	7,5093	Comisión de gestión total	0,79	0,79	Mixta
			2020	637.825	6,9247	Comisión de depositario	0,07	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK DESTINO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	38.427.965,82	45.469.029,88	Periodo	277.433	7,2196	Comisión de gestión	0,61	0,61	Patrimonio
Nº de partícipes	3.491	4.017	2022	318.688	7,0089	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	459.625	7,6871	Comisión de gestión total	0,61	0,61	Mixta
			2020	497.182	7,0606	Comisión de depositario	0,06	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK DESTINO, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	0,00		Periodo	0	0,0000	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de partícipes	0		2022			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2020			Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK DESTINO, FI. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK DESTINO, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
	2,80	1,00	1,78	-0,55	-1,11	-9,19	8,44	-1,44	-5,24

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,61	13-03-23	1,78	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,69	02-06-23	1,13	02-02-23	3,31	24-03-20

**CAIXABANK DESTINO, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	3,01	1,10	1,88	-0,45	-1,01	-8,82	8,87	-1,04	-4,86

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,61	13-03-23	1,88	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,69	02-06-23	1,13	02-02-23	3,31	24-03-20

**CAIXABANK DESTINO, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,00	0,00							

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-04-23	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-23	--	--	--	--

\* 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			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI World Net TR + BofA ML Global Broad Market + HFRU HF Composite (2022)	6,15	4,40	7,55	6,89	8,12	7,70	5,02	11,94	8,93

**CAIXABANK DESTINO, FI CLASE ESTANDAR**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	4,34	3,60	5,00	5,24	6,32	6,20	4,60	13,09	6,36
VaR histórico **	5,93	5,93	5,93	5,93	5,93	5,93	5,93	6,03	3,43

**CAIXABANK DESTINO, FI CLASE PLUS**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	4,34	3,60	5,00	5,24	6,32	6,20	4,60	13,09	6,36
VaR histórico **	5,90	5,90	5,90	5,90	5,90	5,90	5,90	6,00	3,40

**CAIXABANK DESTINO, FI CLASE CARTERA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo		0,00							
VaR histórico **		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 DESTINO, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE ESTANDAR	0,94	0,47	0,47	0,48	0,49	1,94	1,93	1,95	1,97
CLASE PLUS	0,74	0,37	0,37	0,38	0,39	1,54	1,53	1,55	1,57
CLASE CARTERA	0,00	0,00	0,00						

\* 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 DESTINO, FI CLASE ESTANDAR**

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

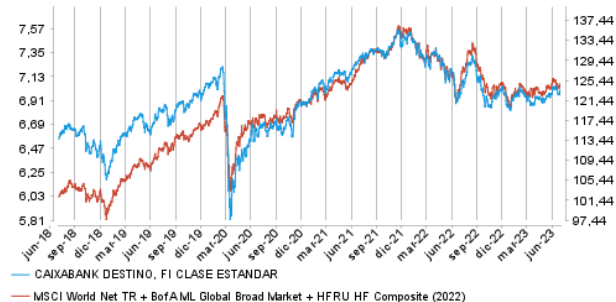
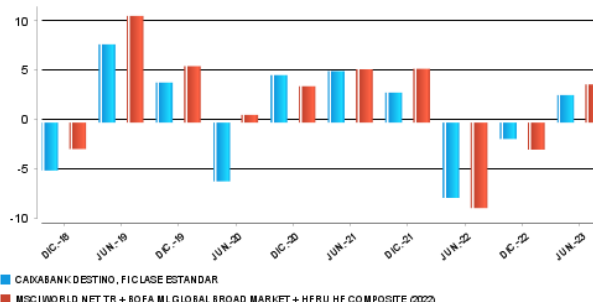
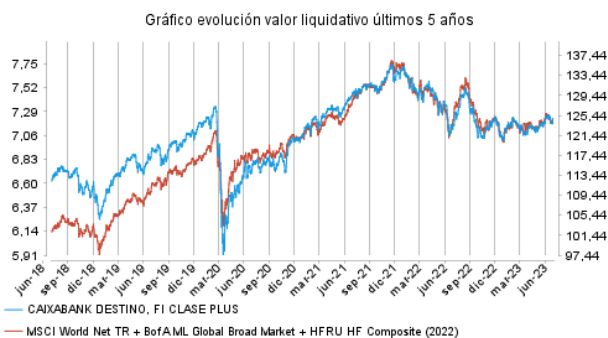

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

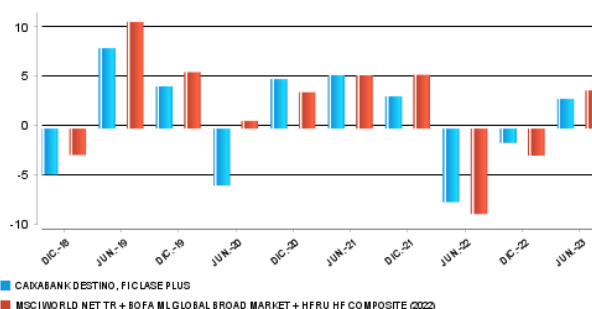
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### CAIXABANK DESTINO, FI CLASE PLUS



### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### CAIXABANK DESTINO, FI CLASE CARTERA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

### 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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta fija euro corto plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que replica un índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	805.464	30.970	1,49
<b>Total Fondo</b>	<b>76.734.035</b>	<b>6.640.381</b>	<b>4,03</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	669.864	91,90	713.400.284	87,51
* Cartera interior	69.399	9,52	44.739.671	5,49
* Cartera exterior	599.530	82,25	668.191.130	81,96
* Intereses cartera inversión	935	0,13	469.483	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.036	5,90	78.703.667	9,65
(+/-) RESTO	15.968	2,19	23.119.804	2,84
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>728.868</b>	<b>100,00</b>	<b>815.223.755</b>	<b>100,00</b>

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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	815.223.755	923.173.992	815.223.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,07	-10,66	-14,07	13,96
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,90	-1,41	2,90	-279,69
(+) Rendimientos de gestión	3,74	-0,56	3,74	-689,67
+ Intereses	0,43	0,11	0,43	236,92
+ Dividendos	0,53	0,55	0,53	-17,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,08	-0,10	17,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,37	0,00	-100,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,02	0,08	222,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,08	-0,73	3,08	-465,51
± Otros Resultados	-0,28	-0,06	-0,28	307,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,86	-0,84	-15,05
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-14,86
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-14,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-33,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,89
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-9,97
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-90,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-93,21
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-60,77
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	728.867.892	815.223.755	728.867.892	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

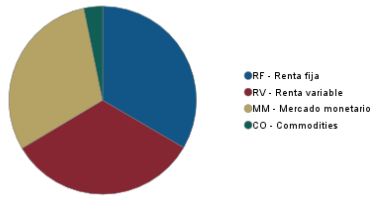
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LETRAS TESORO PUBLICO 1,606 2023-03-10	EUR	0	0,00	24.921	3,06
LETRAS TESORO PUBLICO 1,853 2023-05-12	EUR	0	0,00	19.819	2,43
LETRAS TESORO PUBLICO 2,833 2023-07-07	EUR	14.888	2,04	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO 3,045 2023-08-11	EUR	14.885	2,04	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO 3,122 2023-09-08	EUR	39.625	5,44	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>69.399</b>	<b>9,52</b>	<b>44.740</b>	<b>5,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>69.399</b>	<b>9,52</b>	<b>44.740</b>	<b>5,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>69.399</b>	<b>9,52</b>	<b>44.740</b>	<b>5,49</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>69.399</b>	<b>9,52</b>	<b>44.740</b>	<b>5,49</b>
LETRAS ITALY 1,349 2023-02-14	EUR	0	0,00	17.919	2,20
LETRAS ITALY 2,093 2023-05-12	EUR	0	0,00	32.684	4,01
LETRAS ITALY 2,962 2023-07-14	EUR	34.749	4,77	0	0,00
LETRAS ITALY 1,087 2023-01-31	EUR	0	0,00	49.800	6,11
LETRAS ITALY 3,160 2023-08-14	EUR	23.804	3,27	0	0,00
LETRAS ITALY 1,464 2023-02-28	EUR	0	0,00	26.845	3,29
LETRAS ITALY 3,120 2023-09-14	EUR	23.730	3,26	0	0,00
LETRAS US 4,384 2023-03-23	USD	0	0,00	23.107	2,83
LETRAS US 4,297 2023-02-28	USD	0	0,00	13.860	1,70
LETRAS US 5,049 2023-07-25	USD	9.036	1,24	0	0,00
LETRAS US 5,423 2023-09-19	USD	23.448	3,22	0	0,00
LETRAS US 5,380 2023-10-03	USD	18.058	2,48	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>132.825</b>	<b>18,24</b>	<b>164.215</b>	<b>20,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>132.825</b>	<b>18,24</b>	<b>164.215</b>	<b>20,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>132.825</b>	<b>18,24</b>	<b>164.215</b>	<b>20,14</b>
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	38.704	5,31	41.795	5,13
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	67.278	9,23	89.516	10,98
ETN ISHARES ETFS/IR	USD	40.391	5,54	43.962	5,39
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	51.439	7,06	58.444	7,17
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	60.343	8,28	64.418	7,90
ETC ISHARES ETFS/IR	USD	21.491	2,95	0	0,00
FONDO BLACKROCK UK	EUR	0	0,00	8.740	1,07
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	34.617	4,75	36.330	4,46
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	20.744	2,85	22.533	2,76
ETF DB X-TRACKERS	EUR	37.500	5,14	41.060	5,04
FONDO PICTET FUNDS/LU	EUR	0	0,00	26.398	3,24
ETF CREDIT AG ASSET	USD	7.565	1,04	0	0,00
ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	19.819	2,72	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/US	USD	21.977	3,02	21.753	2,67
ETN ISHARES ETFS/US	USD	44.788	6,14	49.033	6,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>466.656</b>	<b>64,03</b>	<b>503.983</b>	<b>61,82</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>599.481</b>	<b>82,27</b>	<b>668.198</b>	<b>81,96</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>668.880</b>	<b>91,79</b>	<b>712.938</b>	<b>87,45</b>

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>	
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	1.415	Inversión
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	563	Inversión
DJSTOXX 600 INDEX	FUTURO DJSTOXX 600 INDEX 50	2.405	Inversión
FUT TOPIX INDEX	FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	592	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		4.974	
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	19.889	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		19.889	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>		<b>24.863</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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK DESTINO 2022, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4947), al objeto de, entre otros, modificar la política de inversión e incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CARTERA.

### 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 36.308.392,12 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 49.531.724,73 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.
- 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 391,87 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 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos.

La evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continúa renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

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

Durante el periodo de referencia se compra y vende Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas atendiendo a las suscripciones y reembolsos de participes y a los movimientos relativos de los diferentes mercados con el objetivo de mantener la distribución de activos establecida en el año acorde a su política de inversión.

#### c) Índice de referencia.

MSCI World Index Net Total Return (NDDUWI Index) para renta variable, BofA Merrill Lynch Global Broad Market (GBMI Index) para renta fija y HFRU Hedge Fund Composite (HFRUHFC Index) para la parte invertida en IIC de gestión alternativa. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los tres índices 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 -9,08% (Estándar) y -12,95% (Plus) y el número de participes ha variado en un -10,28% (Estándar), y -13,09% (Plus). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,943% y 0,745% para las clases Estándar y Plus de los cuales los gastos indirectos son 0,059% y 0,059% respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,80% y 3,01% en la clase Estándar y Plus, inferior a la del índice de referencia de 3,88%

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 6,80%

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el periodo de referencia se compra y vende Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas atendiendo a las suscripciones y reembolsos de participes y a los movimientos significativos de los diferentes mercados con el objetivo de mantener la distribución de activos establecida en el año acorde a su política de inversión. En Renta Variable, se rebalancan las posiciones en Europa mediante la compra-venta de los ETFs iShares MSCI Europe y DB Xtrackers MSCI Europe así como de futuros del Stoxx 600; en Estados Unidos, mediante los ETFs iShares Core S&P 500 e iShares Core S&P 500 Ucit así como de futuros del S&P 500; en Japón, mediante el ETF Nomura Topix; y en Emergentes, con el ETF iShares Core Emerging Markets. En Renta Fija, la posición en gobiernos europeos se rebalanza con el ETF iShares Barclays Euro Treasury Bond; en crédito europeo, usamos el ETF iShares Core Euro Corporate Bond; en High Yield americano, el ETF iShares USD High Yield Corporate Bonds; y en renta fija emergente, con el ETF iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond. Para Inversiones Alternativas, las operaciones en real state se instrumentan a través del ETF Amundi Index FTSE EPRA Nareit GLOBAL UCITS ETF DR. Por último, el posicionamiento de las materias primas se instrumenta a través iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido 1,20%. El activo que ha aportado mayor rentabilidad ha sido iShares Core S&P 500 ETF, seguido de Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF y iShares Core MSCI Europe UCITS ETF. Las líneas que menos han aportado han sido iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF, iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF y AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR.

#### 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 2,92%

#### d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 64,02% del fondo, destacando entre ellas Blackrock para la construcción de la cartera en las principales áreas geográficas, Nomura Asset Management para la construcción de la cartera de Japón. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,23%

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 4,34% y 4,34% para las clases estándar y plus ha sido inferior a la de su índice de referencia de 6,15% y superior a la de la letra del tesoro.

### 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.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectarían a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está dirigiendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación está menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

**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)**