

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,17	0,26	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	0,48	1,26	0,17

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	83.441.397,38	88.604.453,61
Nº de Partícipes	33.012	34.775
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	678.040	8,1259
2022	673.176	7,5975
2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,95	2,59	4,26	3,17	-2,32	-13,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	21-06-2023	-0,83	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	25-05-2023	1,03	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,90	3,97	5,70	7,78	8,34	9,05			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44			
40%DJSITRD+30%ER01+30%ER03	4,77	3,68	5,70	6,55	6,95	6,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	7,90	8,19		8,19			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	1,92

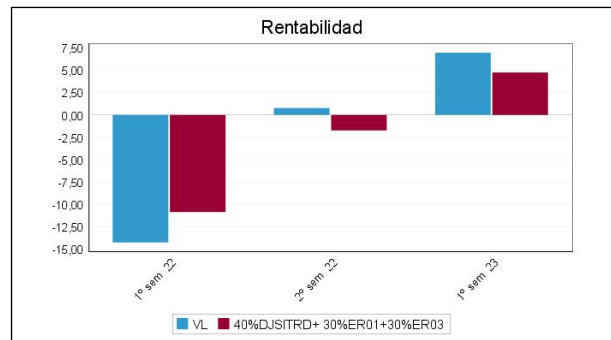
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. El 1 de enero de 2022, se modifica el benchmark. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	653.747	96,42	642.693	95,47
* Cartera interior	32.876	4,85	31.339	4,66
* Cartera exterior	618.347	91,20	609.804	90,59
* Intereses de la cartera de inversión	2.523	0,37	1.550	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.403	2,71	27.783	4,13
(+/-) RESTO	5.889	0,87	2.699	0,40
TOTAL PATRIMONIO	678.040	100,00 %	673.176	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	673.176	706.810	673.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,00	-5,57	-6,00	4,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,71	0,79	6,71	728,45
(+) Rendimientos de gestión	7,60	1,64	7,60	350,89
+ Intereses	0,56	0,40	0,56	33,97
+ Dividendos	0,69	0,23	0,69	188,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-1,37	0,73	-151,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,69	1,97	5,69	181,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,39	-0,19	-146,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,04	0,13	244,23
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-39,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,85	-0,89	1,82
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-4,36
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-4,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,61
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,07	343,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	22,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-12,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	160,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	678.040	673.176	678.040	

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

3. Inversiones financieras

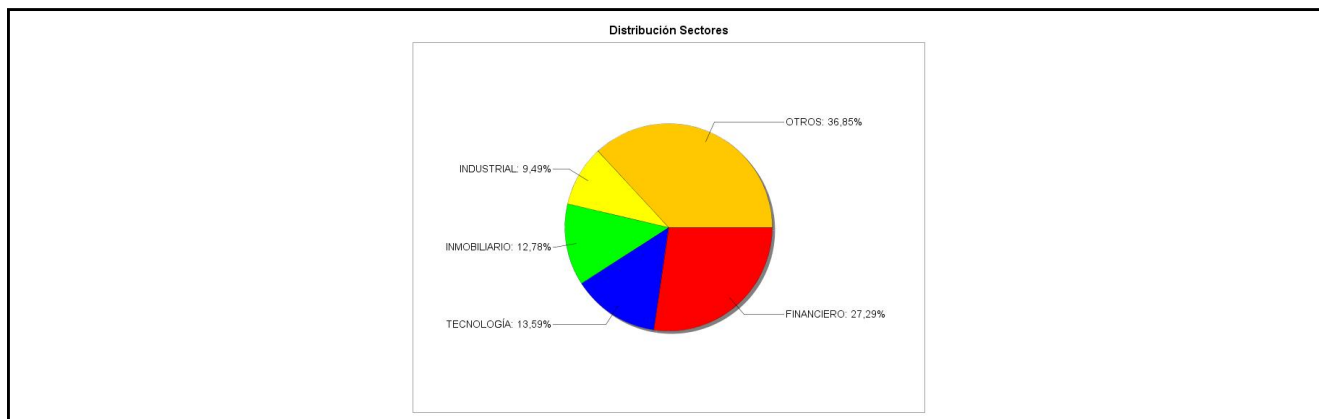
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.199	2,25	15.109	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.199	2,25	15.109	2,24
TOTAL RV COTIZADA	17.677	2,60	16.230	2,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	17.677	2,60	16.230	2,41
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.876	4,85	31.339	4,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	334.890	49,39	318.207	47,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	334.890	49,39	318.207	47,26
TOTAL RV COTIZADA	254.717	37,55	267.450	39,71
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	254.717	37,55	267.450	39,71
TOTAL IIC	28.338	4,19	24.014	3,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	617.944	91,13	609.672	90,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	650.821	95,98	641.011	95,18

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:0923	68.808	Inversión
Total subyacente renta variable		68808	
TOTAL DERECHOS		68808	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923	65.570	Inversión
Total subyacente renta variable		65570	
TOTAL OBLIGACIONES		65570	

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. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 10.999.161,44 Euros (1,61% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 10.999.727,97 Euros (1,61% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 33.726.008,54 Euros (4,93% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 44.823.395,67 Euros (6,55% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 509.283,90 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 3.234.749,93 Euros (0,4725% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.340,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,80 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 591,86 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. En 2023, el tanteo es de 88 subidas frente a 17 recortes. En el semestre se han producido subidas de tipos del BCE, el Banco de Inglaterra, el de Noruega, el de Suecia, Suiza, la Fed, entre otros. En total sumamos 470 subidas de tipos de interés en los últimos dos años.

Así, el tipo de interés del bono a 10 años americano apenas varía con respecto a cierre de 2022, habiendo efectuado oscilaciones en el rango 3.25%-4% (cierra el semestre en 3.84%), mientras que a 12 meses cierra en máximos en el 5,39%, apuntalándose la inversión de la curva. Por su parte, en Europa, en concreto tomando como referencia la deuda alemana, el 10 años pierde terreno, cerrando en el 2,40% frente al 2,57% de 2022, sin embargo, de nuevo, a 12 meses

repunta y cierra el semestre en máximos (3,60%).

Las emisiones de bonos ASG por parte de las compañías, durante los 6 primeros meses del año, han acumulado 45 billones de dólares, un 20% inferior que en 2022. Los bonos verdes y los bonos ligados a KPIs de sostenibilidad (SBLs) han sido las categorías con mayores emisiones durante el semestre. De las emisiones que se han realizado durante este 2023, el 26% del total se tratan de bonos con "etiqueta ASG".

La llegada de una recesión que no termina de materializarse, y la posibilidad de un aterrizaje más suave de las políticas monetarias en las economías de los países desarrollados, han conllevado una caída en los diferenciales de crédito durante este semestre, independientemente del grado de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 90,617, reduciéndose hasta cerrar en 74,253. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 473,937 puntos, reduciéndose hasta los 402,35. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito y la bolsa, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado positivo en el periodo.

En bolsa, los sectores que han liderado las subidas en el índice europeo Stoxx Europe 600 (+8,72%) han sido ocio (+26,15%), comercio minorista (+25,64%) y tecnología (+25,33%), mientras que los que han quedado en la cola han sido materias primas (-13,8%), inmobiliario (-11,07%) y petróleo (-4,42%). Sectores defensivos como farmacia, consumo básico y telecomunicaciones se han quedado atrás, lo que muestra la propensión a ciclicidad en este semestre que dejamos atrás toda vez que el escenario recesivo o de aterrizaje forzoso por parte de los bancos centrales se ha ido disolviendo desde los máximos temores a principios de año. En EE.UU., el Standard and Poor's 500 se ha revalorizado un 13,71%, en euros, siendo claros líderes los sectores de tecnologías de la información (+39,37%), servicios de comunicaciones (+33,01%) y consumo discrecional (+29,82%). Con fuertes caídas, por el contrario, cierran los sectores petróleo (-9%), eléctricas (-8,92%), salud (-4,2%) y financieras (-3,34%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Servicios de comunicaciones y Tecnología y lo hemos bajado en Industrial, Consumo Estable y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Luxemburgo y la hemos reducido a Francia, Suiza y España. La gestión en el semestre ha consistido en bajar peso en renta variable y subirlo en renta fija. Asimismo, dentro de ésta, se ha rotado la cartera hacia posiciones con mayor potencial, diversificando y aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 4,74% frente al 6,95 del fondo. La parte de RV lo ha hecho mejor que el índice de referencia en 200 puntos básicos gracias tanto a adjudicación sectorial como a la selección de valores. El fondo se encuentra sobre ponderado en tecnologías de la información e industriales que ha repuntado con fuerza e infra ponderado en los sectores que peor se han comportado en el semestre, financieras, inmobiliarias, energía y materias primas.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2023 ascendía a 678.040 miles de euros, registrando una variación en el período de 4.864 miles de euros, con un número total de 33.012 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 6,95% una vez ya deducidos sus gastos del 0,82% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La pata de renta fija ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido a que el carry que tienen los bonos ha permitido compensar los mensajes más tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés. El anuncio de una recesión que todavía no llega también ha favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en SBB 2028, E.ON 2027 y ERG 2027, entre otros, y se ha comprado Banque Stellantis 2026, EDP 2025 o deuda pública alemana a corto plazo. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de España y Francia. Por sectores,

financiero, tecnología e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. En renta variable, en el semestre, se ha implementado una estrategia de cobertura a través de opciones sobre el índice Euro Stoxx 50, asimismo, entre las operaciones de compra más importantes encontramos Orsted, AstraZeneca, Roche, Merck GY, Solaredge y Alphabet, mientras que entre las ventas encontramos Bawag, Nvidia, Vestas, Cigna, ASML, Trimble y Owens Corning. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 52.030.562,46 euros. En el semestre, en la renta fija, destaca la aportación positiva de Hammerson 2027, CPI 2026 y Via Outlets 2028. Por el lado negativo, se encuentran Canary Wharf 2026, NTT 2025 y SBB 2027. En renta variable destaca la aportación positiva de Nvidia, Microsoft, ASML, Salesforce y Alphabet; frente a la aportación negativa de Gen Digital, Qiagen, Merck GY, Worldline y Elevance.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -1.283.252,66 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 7,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 40,15% en renta variable (40,15% en inversión directa), un 51,64% en renta fija, un 0,18% en opciones, un 4,18% en IICs y un 2,71% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (34,37%), sanidad (20,10%), financiero (12,89%) e industriales (11,98%). Dentro de la renta fija: financiero (37,36%), inmobiliario (21,65%) e industrial (8,03%). Por divisa total patrimonio: euro (77,37%) y dólar USA (17,18%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 7,31%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Desde 2015 apoyamos diferentes iniciativas y proyectos solidarios destinándoles parte de la comisión de gestión del Fondo Ibercaja Sostenible y Solidario. Los partícipes del Fondo de Inversión Ibercaja Sostenible y Solidario han contribuido en el primer semestre de 2023 con su ahorro e inversión con estos proyectos:

-Fundación MAIMONA, programa formativo con prácticas dirigido a adolescentes entre 16 y 18 años sin graduado ESO y residentes en los barrios más desfavorecidos de Badajoz: 30.000 €

-Fundación NUEVO FUTURO BURGOS, proyecto para promover las competencias personales y sociales necesarias para la autonomía y toma de decisiones de los niños, niñas y adolescentes: 11.250 €

-Fundación HIJAS DE LA CARIDAD SAN VICENTE DE PAUL, con el objetivo de ayudar a personas en situación de exclusión social y cubrir la necesidad básica de alimentación: 11.250 €

-Fundación LA CARIDAD, Coordinadora Atención a Personas Sin Hogar de Zaragoza: 13.500 €

-Proyecto CO2 REVOLUTION, conservación de la Amazonía en Madre de Dios, Perú, deforestación evitada: 22.500 €

-Fundación NIPACE, Ofrecer a los niños afectados por la parálisis cerebral la experiencia de la marcha, mediante un sistema robótico, logrando independencia y autonomía: 22.500€

-ALDEAS INFANTILES. Ayuda urgente UCRANIA: Colaborar en los esfuerzos para paliar las consecuencias de la crisis humanitaria provocada por el conflicto de Ucrania, atendiendo a los colectivos más vulnerables: 6.000 €

-Proyecto LG SMART GREEN, Reforestación con vegetación autóctona de un área en la localidad de Tauste, Zaragoza

para revitalizar todo el ecosistema vegetal y natural de la zona.: 22.500 €

- Fundación privada Sant Joan de Déu, "Rompiendo las barreras del cáncer infantil": 2.500 €
- Fundación ASPANIAS BURGOS, Servicio de Apoyo a Familias de personas con discapacidad intelectual: 15.750 €
- Fundación YMCA, Programa de Atención Integral a la Población del Casco Antiguo de Badajoz, "Tejiendo redes": 22.500 €
- Fundación LESMES, en el barrio de Fuentecillas en Burgos, el proyecto Vida + para facilitar a personas con discapacidad distintas terapias y servicios que les permitan vivir de forma autónoma en su domicilio: 15.750 €
- Fundación ADUNARE, para desarrollar en Zaragoza un "Programa de Prevención de la Exclusión en Adolescentes" a través de la educación no formal y el tiempo libre educativo: 15.750 €
- Fundación EL TRANVIA, desarrollar en Zaragoza un "Programa para la mejora de la empleabilidad" que consiste en el desarrollo de itinerarios de mejora de la empleabilidad y del apoyo en la inserción laboral de al menos cincuenta personas desempleadas que tengan especiales dificultades de inserción laboral: 15.750 €
- Fundación ADECCO, programa "Empleo para todos", que persigue ayudar a personas con discapacidad a mejorar su empleabilidad y competencias personales contribuyendo en su calidad de vida, bienestar físico y emocional. 13.500 €
- ACNUR ESPAÑA terremoto Turquía Siria, apoyando en el trabajo sobre el terreno en Siria, proporcionando artículos de primera necesidad, como mantas térmicas, colchones y otros materiales de primera necesidad. 6.000 €

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Conforme el escenario de desaceleración económica y de relajación en los datos de inflación se confirmen, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

En renta fija privada, las perspectivas son mucho más moderadas conforme la desaceleración se va acercando y los resultados empresariales van empeorando, pero aun así son constructivas y selectivas por el carry de los bonos. El incremento en los costes de financiación va a afectar a todas las compañías, pero especialmente a aquellas más apalancadas, donde vemos más riesgos y peores fundamentales. Por este motivo seguimos prefiriendo apostar por nombres de calidad crediticia alta, con elevados niveles de liquidez y altos flujos de caja, que creemos van a tener un mejor comportamiento diferencial. En renta variable, las revisiones de beneficios por acción parecen haber tocado suelo y la expectativa es de presenciar la peor comparativa interanual en dicha métrica en los resultados de segundo trimestre. La dinámica de los mercados en los próximos meses vendrá marcada por la evolución de los márgenes empresariales en un entorno de desaceleración de la inflación que a su vez limita el poder de fijación de precios, el impacto del estrés bancario en la actividad crediticia y el estado del consumidor. Ibercaja Sostenible y Solidario ofrece una óptima oportunidad de inversión al combinar el potencial de la renta fija con el actual entorno de tipos con la selección de valores de renta variable bajo criterios ASG.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	4.180	0,62	4.180	0,62
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	2.233	0,33	2.282	0,34
ES0265936023 - BONO ABANCA CORPI 0,50 2027-09-08	EUR	4.247	0,63	4.196	0,62
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	1.112	0,16	1.076	0,16
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3.427	0,51	3.376	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.199	2,25	15.109	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.199	2,25	15.109	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		15.199	2,25	15.109	2,24
ES014060919 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	4.032	0,59	3.910	0,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.512	0,37	2.305	0,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	11.133	1,64	10.016	1,49
TOTAL RV COTIZADA		17.677	2,60	16.230	2,41
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		17.677	2,60	16.230	2,41
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.876	4,85	31.339	4,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000BU0E014 - BONO ESTADO ALEMAN 3,21 2024-01-17	EUR	2.913	0,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.913	0,43	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2026-01-28	EUR	1.267	0,19	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	8.714	1,29	0	0,00
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	2.926	0,43	0	0,00
US80282KBE55 - BONO SANTANDER HOLDINGS 5,81 2026-09-09	USD	1.808	0,27	0	0,00
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	1.293	0,19	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	3.670	0,54	3.623	0,54
XS2447987483 - BONO ORIX 1,92 2026-04-20	EUR	5.502	0,81	5.547	0,82
XS2545425980 - BONO BANCO MEDIOLANUM SA 5,04 2027-01-22	EUR	1.319	0,19	1.300	0,19
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	4.757	0,70	1.901	0,28
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.853	0,42	2.851	0,42
XS2411311579 - BONO NTT FINANCE 0,08 2025-12-13	EUR	6.352	0,94	0	0,00
XS2407914394 - BONO THERMO FISHER SCIEN 2,05 2025-11-18	EUR	1.433	0,21	1.437	0,21
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	759	0,11	751	0,11
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,49 2024-07-22	EUR	2.351	0,35	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,42 2024-07-22	EUR	2.821	0,42	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	2.842	0,42	2.810	0,42
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 0,78 2024-10-30	USD	3.557	0,52	3.562	0,53
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.536	0,37	2.458	0,37
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.118	0,46	3.182	0,47
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	0	0,00	4.271	0,63
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	2.632	0,39	2.655	0,39
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.845	0,27	1.798	0,27
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	1.672	0,25	1.604	0,24
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	0	0,00	2.212	0,33
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	1.385	0,20	1.328	0,20
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.022	0,59	3.772	0,56
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	2.180	0,32	2.114	0,31
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	1.412	0,21	1.370	0,20
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.303	0,34	2.082	0,31
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	1.861	0,27	1.852	0,28
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	3.028	0,45	2.831	0,42
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	1.260	0,19	1.203	0,18
XS2388449758 - BONO NN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	2.156	0,32	2.103	0,31
DE000A3E5VW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	1.884	0,28	1.853	0,28
XS2294495838 - BONO TRIUM FINANCE 2,63 2027-09-05	EUR	0	0,00	2.090	0,31
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.516	0,52	3.382	0,50
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	1.953	0,29	1.850	0,27
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.285	0,48	3.131	0,47
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	5.666	0,84
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	6.167	0,91	6.009	0,89
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	2.781	0,41	2.511	0,37
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	2.864	0,42	2.785	0,41
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	10.622	1,57	10.123	1,50
XS2035564975 - BONO ENB ENERGIE BADEN 1,13 2079-11-05	EUR	4.048	0,60	4.016	0,60
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	1.952	0,29	1.842	0,27
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.751	0,26	1.647	0,24
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	1.950	0,29	1.864	0,28
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	3.602	0,53	7.684	1,14
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	0	0,00	4.442	0,66
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	10.122	1,49	10.105	1,50
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	9.376	1,38	6.229	0,93
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	2.712	0,40	2.661	0,40
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	0	0,00	2.251	0,33
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	1.778	0,26	1.703	0,25
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	1.767	0,26	1.651	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	728	0,11	715	0,11
DE000LB6JJO - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	1.254	0,19	1.234	0,18
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	3.511	0,52	3.418	0,51
XS2289877941 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,38 2029-07-27	EUR	0	0,00	1.236	0,18
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	8.547	1,26	8.157	1,21
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.441	0,36	2.399	0,36
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2031-02-21	EUR	2.606	0,38	5.071	0,75
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	0	0,00	70	0,01
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	0	0,00	493	0,07
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	717	0,11	1.920	0,29
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	702	0,10	684	0,10
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	4.966	0,73	5.023	0,75
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	221	0,03	218	0,03
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	938	0,14	905	0,13
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.187	0,32	2.155	0,32
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	0	0,00	3.162	0,47
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.618	0,24	1.595	0,24
XS2247632643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	8.116	1,20	8.057	1,20
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	6.101	0,90	5.970	0,89
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	390	0,06	907	0,13
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	1.754	0,26	1.728	0,26
XS2241387252 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	3.617	0,53	3.621	0,54
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	1.236	0,18	1.200	0,18
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	7.112	1,05	6.894	1,02
XS2239845097 - BONO CHANEL CERES 0,50 2026-07-31	EUR	1.708	0,25	1.686	0,25
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1.209	0,18	1.155	0,17
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	11.122	1,64	11.035	1,64
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	943	0,14	914	0,14
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	473	0,07	460	0,07
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	617	0,09	588	0,09
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	0	0,00	1.611	0,24
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	0	0,00	2.501	0,37
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	6.288	0,93	2.678	0,40
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	3.112	0,46	3.062	0,45
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	1.800	0,27	1.793	0,27
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	1.834	0,27	1.824	0,27
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	625	0,09	617	0,09
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	632	0,09	622	0,09
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	0	0,00	10.316	1,53
XS2149368529 - BONO PHILIPS 1,38 2025-03-30	EUR	3.380	0,50	3.400	0,51
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.565	0,82	5.525	0,82
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	974	0,14	962	0,14
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.791	0,27
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.873	0,28	1.882	0,28
XS2104915033 - BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 2025-01-20	EUR	1.394	0,21	0	0,00
XS1702729275 - BONO E.ON INTNTAL FIN 1,25 2027-10-19	EUR	0	0,00	2.331	0,35
XS2063268754 - BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 2026-10-08	EUR	0	0,00	1.525	0,23
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	3.177	0,47	3.136	0,47
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	2.734	0,40	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.593	0,23	1.570	0,23
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1.224	0,18	1.214	0,18
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	4.662	0,69	4.500	0,67
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4.854	0,72	4.865	0,72
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.256	0,19	1.239	0,18
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	1.292	0,19	1.273	0,19
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	588	0,09	584	0,09
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	347	0,05	341	0,05
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	461	0,07	445	0,07
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	445	0,07	437	0,06
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	3.206	0,47	3.145	0,47
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	3.889	0,57	3.896	0,58
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	501	0,07	494	0,07
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	1.493	0,22	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	7.660	1,14
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.102	0,16	1.095	0,16
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.648	0,24	1.598	0,24
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,68 2024-12-01	EUR	0	0,00	726	0,11
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	3.124	0,46	3.050	0,45
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	3.250	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300.925	44,39	312.492	46,41
DE000LB2CHW4 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2024-05-24	EUR	2.392	0,35	0	0,00
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	4.425	0,65	0	0,00
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	10.305	1,52	0	0,00
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.855	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	4.388	0,65	4.365	0,65
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	857	0,13
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	7.686	1,13	0	0,00
XS172526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	493	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.052	4,57	5.715	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		334.890	49,39	318.207	47,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		334.890	49,39	318.207	47,26
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	0	0,00	3.187	0,47
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	3.975	0,59	4.275	0,64
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	2.788	0,41	2.726	0,40
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	5.083	0,75	6.619	0,98
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	3.091	0,46	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	2.834	0,42
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	5.981	0,88	6.834	1,02
FR000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	3.172	0,47	3.376	0,50
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	10.359	1,53	3.175	0,47
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.918	0,58	3.493	0,52
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	3.083	0,45	1.511	0,22
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	0	0,00	4.673	0,69
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	3.242	0,48	3.243	0,48
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	6.512	0,96	7.101	1,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	5.229	0,77	3.344	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.402	0,50	3.758	0,56
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	5.908	0,87	5.569	0,83
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	11.005	1,62	9.970	1,48
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	0	0,00	3.752	0,56
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	5.053	0,75	8.561	1,27
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	4.172	0,62
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.234	0,18	1.506	0,22
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	2.872	0,42	3.274	0,49
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	5.304	0,78	4.522	0,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	10.973	1,62	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3.592	0,53	2.452	0,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	14.735	2,17	7.508	1,12
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	3.258	0,48	3.833	0,57
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	6.125	0,90	5.198	0,77
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	6.292	0,93	7.407	1,10
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.337	0,34	2.857	0,42
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	0	0,00	2.005	0,30
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.585	0,38	2.143	0,32
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.700	0,55	2.783	0,41
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	5.470	0,81	8.313	1,23
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	0	0,00	3.878	0,58
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	0	0,00	3.559	0,53
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	3.024	0,45	2.675	0,40
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.996	0,44	2.353	0,35
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	0	0,00	2.499	0,37
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	4.859	0,72	4.367	0,65
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	4.709	0,69	3.857	0,57
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	4.003	0,59
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	3.919	0,58
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	3.283	0,48	4.602	0,68
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.181	0,76	3.991	0,59
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.424	0,65	3.911	0,58
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.987	0,74	4.808	0,71
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.316	0,64	4.229	0,63
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	3.808	0,56	3.240	0,48
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.676	0,54	6.236	0,93
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4.420	0,65	3.684	0,55
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.068	0,45	3.462	0,51
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.776	0,70	4.500	0,67
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.974	3,54	17.205	2,56
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	3.675	0,54	3.546	0,53
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	4.059	0,60	4.101	0,61
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	4.759	0,70	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	3.037	0,45	7.429	1,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.531	0,52	10.883	1,59
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	826	0,12	859	0,13
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	3.048	0,45	3.877	0,58
TOTAL RV COTIZADA		254.717	37,55	267.450	39,71
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		254.717	37,55	267.450	39,71
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	3.518	0,52	0	0,00
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	8.375	1,24	8.234	1,22
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	7.566	1,12	7.425	1,10
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	2.957	0,44	2.914	0,43
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	5.922	0,87	5.441	0,81
TOTAL IIC		28.338	4,19	24.014	3,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		617.944	91,13	609.672	90,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		650.821	95,98	641.011	95,18

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 10.999.161,44 euros y un rendimiento total de 566,53 euros.