

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,05	0,05	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,53	4,67	4,53	3,89

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	10.076.798,01	10.595.696,90	4.341	4.516	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	4.194.730,54	4.195.640,92	94	93	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
CARTERA	1.386.686,75	1.430.348,53	115	112	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	100.679	100.184	101.138	132.684
EXTRA	EUR	31.910	30.143	31.008	36.947
CARTERA	EUR	10.696	10.389	8.343	7.386

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	9,9911	9,4552	8,5362	9,6418
EXTRA	EUR	7,6071	7,1844	6,4597	7,2661
CARTERA	EUR	7,7130	7,2630	6,4917	7,2588

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,67	0,88	4,74	6,21	-1,68	10,77	-11,47	9,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	13-06-2024	-0,63	13-06-2024	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,82	12-06-2024	0,89	07-03-2024	2,05	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	5,46	4,70	5,01	5,48	5,19	8,53	5,80	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	4,81	5,03	4,59	4,96	6,00	5,29	8,43	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,73	4,73	4,78	4,84	4,91	4,84	5,11	5,25	

(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.

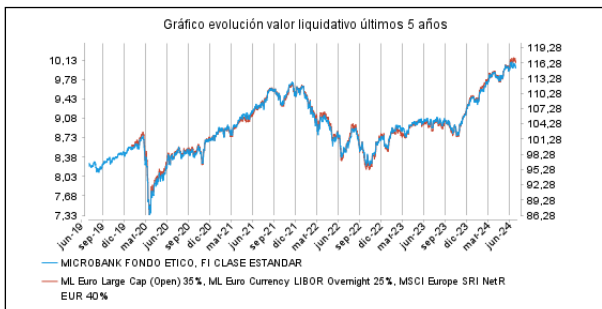
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,39	0,40	0,40	0,00	1,59			

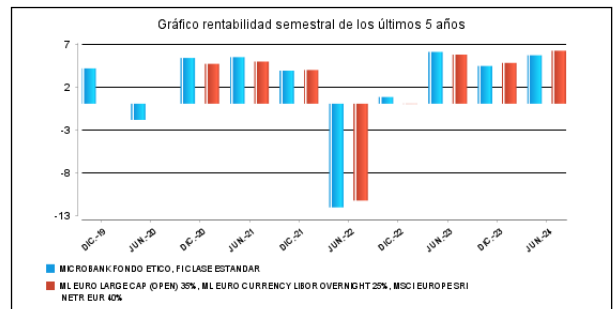
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,88	0,99	4,85	6,32	-1,58	11,22	-11,10	9,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	13-06-2024	-0,63	13-06-2024	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,83	12-06-2024	0,89	07-03-2024	2,05	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	5,46	4,70	5,01	5,48	5,19	8,53	5,80	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	4,81	5,03	4,59	4,96	6,00	5,29	8,43	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	4,74	4,81	4,87	4,81	5,07	5,22	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

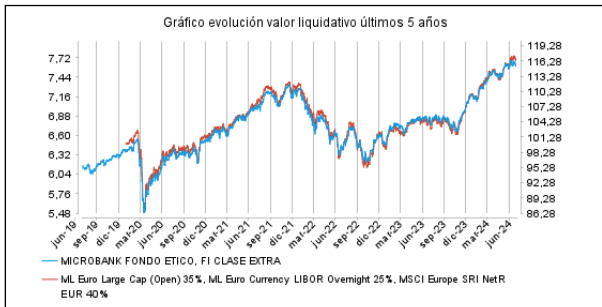
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,00	1,18			

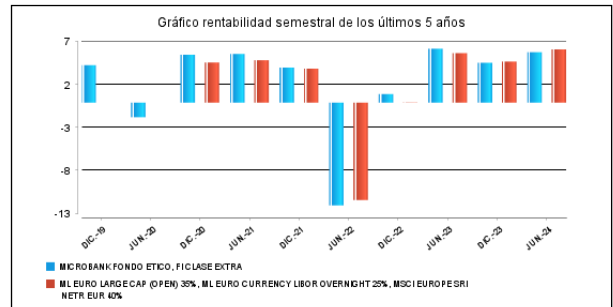
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,20	1,14	5,00	6,48	-1,43	11,88	-10,57	10,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	13-06-2024	-0,63	13-06-2024	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,83	12-06-2024	0,89	07-03-2024	2,05	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	5,46	4,70	5,01	5,48	5,19	8,53	5,80	
Ibex-35	13,10	14,40	11,63	12,03	12,10	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	4,81	5,03	4,59	4,96	6,00	5,29	8,43	5,03	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,65	4,65	4,69	4,76	4,82	4,76	5,02	5,17	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

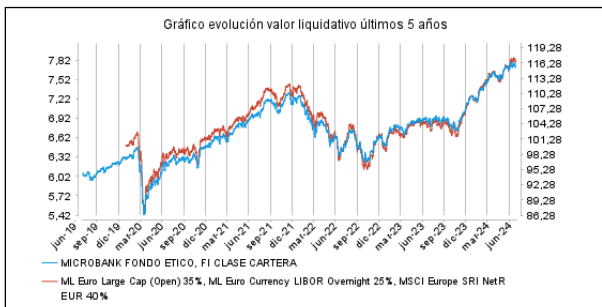
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,15	0,15	0,00	0,58			

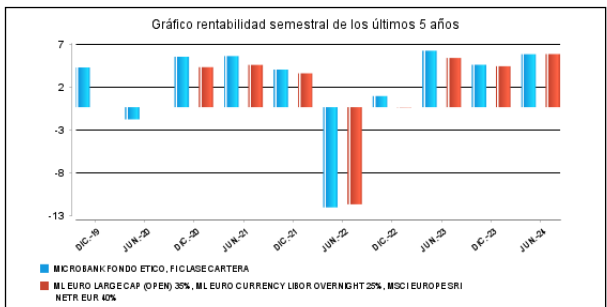
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	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	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 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	85.867.218	6.290.038	4,48

*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	135.207	94,36	131.598	93,52
* Cartera interior	16.769	11,70	15.536	11,04
* Cartera exterior	118.505	82,71	116.287	82,64
* Intereses de la cartera de inversión	-67	-0,05	-225	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.551	5,27	8.883	6,31
(+/-) RESTO	526	0,37	235	0,17
TOTAL PATRIMONIO	143.284	100,00 %	140.716	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	140.716	144.042	140.716	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	-6,68	-3,73	-43,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,55	4,29	5,55	30,46
(+) Rendimientos de gestión	6,30	5,04	6,30	26,57
+ Intereses	0,59	0,63	0,59	-4,05
+ Dividendos	0,85	0,28	0,85	204,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	2,25	0,02	-99,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,94	1,74	4,94	187,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,13	-0,28	-314,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,04	0,10	132,14
± Otros resultados	0,08	-0,03	0,08	-412,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,75	-0,76	4,21
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-0,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,52
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	139,15
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	28,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	28,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	143.284	140.716	143.284	

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

3. Inversiones financieras

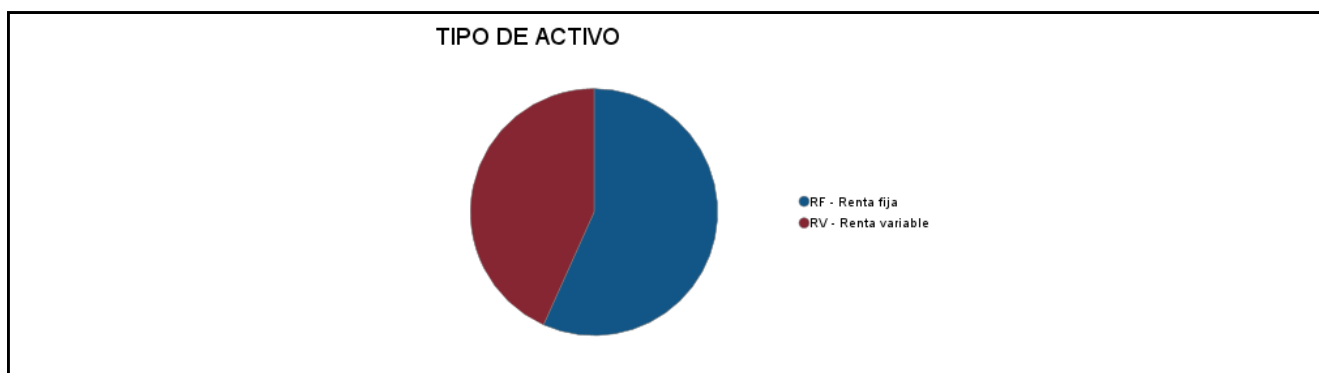
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.389	9,35	11.892	8,45
TOTAL RENTA FIJA	13.389	9,35	11.892	8,45
TOTAL RV COTIZADA	3.381	2,36	3.644	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	3.381	2,36	3.644	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.770	11,71	15.536	11,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.124	44,01	63.571	45,20
TOTAL RENTA FIJA	63.124	44,01	63.571	45,20
TOTAL RV COTIZADA	53.939	37,65	51.241	36,38
TOTAL RENTA VARIABLE	53.939	37,65	51.241	36,38
TOTAL IIC	1.459	1,02	1.486	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	118.522	82,68	116.298	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.292	94,39	131.833	93,68

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
TOTAL DERECHOS		0	
UNITED STATES TREASU	CONTADO UNITE D STATES TREASU 0,75 202 6-08-3 FÍSICA	1.035	Inversión
INMOBILIARIA COLONIA	CONTADO INMO BILIARIA COLONIA 0,75 20 29-06-2 FÍSICA	522	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	2.488	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 2.9 100000 FÍSIC	24.987	Inversión
Total subyacente renta fija		29031	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIVISA CHF/EUR	CONTADO DIVIS A CHF/EUR FISICA	967	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		967	
TOTAL OBLIGACIONES		29997	

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 ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.595,9 euros.

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

--

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.908.983,73 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.456.344,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,77 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.

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

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

Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +14,72% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +14,48% y el Nasdaq un +18,13%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +8,24% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +9,23% y el Ibex español un +8,33%. Por su parte, Japón también ha tenido un excelente primer semestre al igual que el resto de los índices desarrollados subiendo un +18,28% el Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -0,25% y eso a pesar de que el segundo trimestre ha permitido recuperar la gran parte de la rentabilidad negativa que acumulaba al cierre de marzo y que ascendía a un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en lo que va del año 2024 un +6,11%.

Por lo que se refiere al mercado de renta fija, desde el miedo a la recesión a principios de año, posteriormente se ha pasado de un análisis centrado en si se producía un "no aterrizaje" de la economía americana, con una inflación más persistente, a un entorno donde se descuenta el comienzo de las bajadas de tipos, debido a una moderación significativa de la inflación. Esto ha supuesto una cierta caída de las TIRs 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 fondo es un fondo de renta variable mixta internacional, por lo que este semestre se ha beneficiado de la subida de las bolsas, y en menor medida del buen comportamiento de la renta fija corporativa del sector financiero y de los bonos referenciados al Euribor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la exposición a renta variable ha fluctuado en torno al 41%. En renta fija hemos seguido subiendo ligeramente la duración, con los plazos cortos de la curva.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 0,49% (Estándar), 5,86%(Extra) y 2,95% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -3,88% (Estándar), 1,08%(Extra) y 2,68% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,791%, 0,587% y 0,291% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,001% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,67%, 5,88% y 6,20% en la clase Estándar, Extra y Cartera, inferiores a la del índice de referencia de 6,21%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,67%, 5,88% y 6,20% en la clase Estándar, Extra y Cartera, siendo superior a la

rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 5,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición a renta fija se ha mantenido en el periodo en porcentajes que se han movido alrededor del 53%. Hemos seguido con la estrategia de periodos anteriores, subiendo progresivamente la duración del fondo, principalmente con la compra de futuros de bonos del gobierno alemán y bonos de contado con vencimientos de 2 y 3 años, tanto de crédito como en menor medida de deuda pública italiana.

En cuanto a renta variable, la inversión media ha fluctuado entre el 40% y el 42% en el periodo. Sectorialmente destaca la mayor exposición al sector de la tecnología y de la salud, por el buen comportamiento de algunas de las compañías de estos sectores en las que esta invertido el fondo y la menor exposición al sector del consumo estable. Se han vendido las posiciones de Pernod Ricard, SGS, Vestas y Carrefour, para financiar otras posiciones, ya que han defraudado en la publicación de sus resultados y se ha vendido Coca Cola, por su buen comportamiento en un sector que lo ha hecho muy mal. Se han iniciado posiciones en Prosus y Nestle, compañía de gran calidad.

La exposición a divisa se ha mantenido en niveles similares al periodo anterior, destacando la exposición a corona danesa.

En un semestre con rentabilidad positiva, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido las acciones de NOVO NORDISK A/S-B, ASML HOLDING NV, INTESA SANPAOLO, SCHNEIDER ELECTRIC SE y ABB LTD-REG. Por el lado negativo, los activos que más rentabilidad han drenado al fondo han sido las acciones de EDP RENOVAVEIS SA, L'OREAL, ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES y VESTAS WIND SYSTEMS A/S, y los futuros de renta fija alemana.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 11,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,53%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 1,02% del fondo, siendo la gestora más relevante UBS.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,09%, 5,09% y 5,09% para las clases estándar, extra y cartera, ha sido superior a la de su índice de referencia de 4,81% 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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.023 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: FUNDACION ALBOAN (65.068,88 euros), CARITAS ESPAÑOLA (67.015,99 euros), CRUZ ROJA ESPAÑOLA (66.445,16 euros), FUNDACION ENTRECULTURAS (65.425,31 euros), FEDERACION ESPAÑOLA DE ESCLEROSIS (65.433,54 euros), FUNDACION INTERMON OXFAM (127.950,77 euros) y MEDICOS SIN FRONTERAS ESPAÑA (68.482,06 euros). TOTAL DONADO: 525.821,71 euros.

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 positivización. 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.

En renta fija mantendremos la preferencia por plazos cortos, entre 18 meses y tres años y aprovecharemos las oportunidades que surjan para seguir comprando bonos verdes, sostenibles y sociales en mercado primario.

En renta variable, tras el buen comportamiento de algunas compañías del sector de la salud, seguiremos rotando hacia compañías del mismo sector, que han tenido peor comportamiento durante los últimos años. Por otro lado, vigilaremos el comportamiento del consumidor y cómo puede afectar al consumo cíclico, por si fuera necesario rotar hacia compañías más defensivas. Respecto al sector tecnológico, seguiremos invertidos en él, como una posición estructural de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30	EUR	2.474	1,73	1.311	0,93
ES0000012124 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,850 2037-07-30	EUR	2.938	2,05	3.064	2,18
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	3.352	2,34	3.451	2,45
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-30	EUR	925	0,65	372	0,26
ES0001352592 - BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	894	0,62	895	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.582	7,39	9.094	6,46
ES0000012K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	655	0,46	660	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		655	0,46	660	0,47
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	727	0,51	729	0,52
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	907	0,63	892	0,63
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	519	0,36	518	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.152	1,50	2.139	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.389	9,35	11.892	8,45
TOTAL RENTA FIJA		13.389	9,35	11.892	8,45
ES010563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	719	0,50	1.050	0,75
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	715	0,50	839	0,60
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.947	1,36	1.755	1,25
TOTAL RV COTIZADA		3.381	2,36	3.644	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE		3.381	2,36	3.644	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.770	11,71	15.536	11,05
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	2.985	2,08	2.474	1,76
IT0005210650 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	2.385	1,66	2.010	1,43
IT0005240350 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,450 2033-09-01	EUR	1.419	0,99	0	0,00
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	2.430	1,70	2.443	1,74
IT0005323032 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	1.602	1,12	1.610	1,14
IT0005451361 - DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,771 2029-04-15	EUR	3.283	2,29	3.284	2,33
US91282CCW91 - DEUDA UNITED STATES TREASU 0,750 2026-08-31	USD	2.049	1,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.152	11,27	11.822	8,40
IT0004953417 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2024-03-01	EUR	0	0,00	239	0,17
IT0005001547 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	692	0,48	684	0,49
IT0005327306 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2025-05-15	EUR	2.152	1,50	2.134	1,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.844	1,98	3.056	2,18
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,875 2027-05-13	EUR	657	0,46	653	0,46
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	514	0,36	487	0,35
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	705	0,49	699	0,50
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.040	0,73	1.056	0,75
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ SE 3,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	977	0,69
DE000HC80A86 - BONOS HAMBURG COMMERCIAL B 0,500 2026-09-22	EUR	1.133	0,79	1.109	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2199-12-31	EUR	205	0,14	1.009	0,72
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	451	0,31	454	0,32
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	582	0,41	599	0,43
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2199-12-31	EUR	892	0,62	889	0,63
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	1.026	0,72	1.012	0,72
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	999	0,70	995	0,71
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	480	0,33	483	0,34
FR00140017P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	212	0,15	212	0,15
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	300	0,21	306	0,22
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	551	0,38	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	1.043	0,73	467	0,33
XS1028950290 - BONOS NN GROUP NV 4,500 2199-12-31	EUR	735	0,51	722	0,51
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND NV 5,125 2045-09-29	EUR	1.025	0,72	1.012	0,72
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1,375 2026-05-12	EUR	0	0,00	500	0,36
XS1385945131 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,375 2026-03-24	EUR	501	0,35	501	0,36
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 3,000 2199-12-31	EUR	0	0,00	516	0,37
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1.294	0,90	1.285	0,91
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROPRTIE 1,500 2027-02-22	EUR	337	0,25	344	0,24
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.327	0,94
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	1.298	0,91	832	0,59
XS2176560444 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	551	0,38	558	0,40
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE BV 0,250 2027-05-19	EUR	458	0,32	734	0,52
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	485	0,34	481	0,34
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	729	0,51	727	0,52
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	366	0,26	368	0,26
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	404	0,28	411	0,29
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	547	0,38	552	0,39
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	623	0,43	608	0,43
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,500 3021-02-18	EUR	437	0,30	423	0,30
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	445	0,31	441	0,31
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	662	0,46	657	0,47
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	634	0,44	630	0,45
XS231018976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.130	0,79	1.117	0,79
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	989	0,69	978	0,70
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	517	0,36	515	0,37
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.631	1,14	1.641	1,17
XS2320533131 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2199-12-31	EUR	707	0,49	697	0,50
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABPI 0,500 2031-03-19	EUR	212	0,15	214	0,15
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	908	0,63	904	0,64
XS2327420977 - BONOS E.ON SE 0,600 2032-10-01	EUR	442	0,31	451	0,32
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	951	0,66	945	0,67
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	276	0,19	277	0,20
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	529	0,37	519	0,37
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	1.092	0,76	1.261	0,90
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	879	0,61	873	0,62
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	636	0,44	620	0,44
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 1,000 2042-05-26	EUR	1.011	0,71	1.016	0,72
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2199-12-31	EUR	749	0,52	730	0,52
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	705	0,49	693	0,49
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	1.394	0,97	1.383	0,98
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	1.147	0,80	1.151	0,82
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	1.016	0,71	0	0,00
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	261	0,18	0	0,00
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29	EUR	401	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.926	27,83	41.019	29,16
FR001400G0W1 - BONOS AYVENS SA 4,380 2025-02-21	EUR	402	0,28	402	0,29
US05581LAB53 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,800 2024-01-10	USD	0	0,00	274	0,19
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,762 2024-05-22	EUR	0	0,00	807	0,57
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	762	0,53	762	0,54
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 1,125 2025-04-23	EUR	496	0,35	488	0,35
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	296	0,21	293	0,21
XS2332254015 - BONOS CA AUTO BANK SPA IRE 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.087	0,77
XS2476266205 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	0	0,00	1.317	0,94
XS2595361978 - BONOS AT&T INC 4,362 2025-03-06	EUR	966	0,67	965	0,69
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2025-03-17	EUR	1.281	0,89	1.280	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.202	2,93	7.674	5,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.124	44,01	63.571	45,20
TOTAL RENTA FIJA		63.124	44,01	63.571	45,20
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	566	0,40	470	0,33
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1.694	1,18	1.509	1,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.984	1,39	1.342	0,95
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	2.219	1,55	1.715	1,22
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.080	0,75	806	0,57
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	362	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	0	0,00	319	0,23
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	559	0,39	487	0,35
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	0	0,00	263	0,19
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	792	0,55	738	0,52
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.200	0,84	991	0,70
DK0006094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	716	0,50	723	0,51
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	862	0,61
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6.571	4,59	5.753	4,09
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.103	0,77	1.565	1,11
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.253	0,87	1.549	1,10
FI4000552526 - ACCIONES MANDATUM OYJ	EUR	0	0,00	159	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.956	1,36	2.139	1,52
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	671	0,48
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	4.228	2,95	4.962	3,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.097	0,77	1.095	0,78
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.351	1,64	2.645	1,88
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	471	0,33
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.370	0,96	1.497	1,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.035	2,12	2.732	1,94
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.801	1,26	1.831	1,30
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.280	0,89	1.309	0,93
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.940	2,05	2.454	1,74
GB00B5ZN1N88 - SOCI MI SEGRE PLC	GBP	477	0,33	460	0,33
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	525	0,37	509	0,36
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.483	1,03	1.329	0,94
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	469	0,33	488	0,35
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3.516	2,45	2.678	1,90
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.947	4,85	4.721	3,35
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	366	0,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		53.939	37,65	51.241	36,38
TOTAL RENTA VARIABLE		53.939	37,65	51.241	36,38
LU0629460089 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	USD	802	0,56	794	0,56
LU1230563022 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	657	0,46	692	0,49
TOTAL IIC		1.459	1,02	1.486	1,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		118.522	82,68	116.298	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.292	94,39	131.833	93,68

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 aplicable

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