

## CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/02/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI World ESG Leaders Index Net Return (incluye la rentabilidad por dividendos) por la exposición a renta variable y 15% LOEC y 70% ICE BofA GLOBAL BROAD MARKET INDEX por la exposición a renta fija, variando la ponderación de los índices en función de la distribución de la cartera en cada momento. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo tendrá una volatilidad máxima anual inferior al 5%.

Se aplicarán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable (Medioambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo), la mayoría de la cartera cumple con el ideario ético. Invertirá, al menos, un 50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, menos del 30% (en condiciones normales será el 15%) de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y en bonos verdes y bonos sociales), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, con duración media de la cartera de renta fija no predeterminada. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%.

#### **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	0,67	1,60	0,67	2,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,98	2,04	-0,98	0,97

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		
CARTERA	40.798,14	29.006,45	58	35	EUR	0,00	0,00		NO
UNIVERSAL	5.458.219,45	6.189.613,26	32.847	35.886	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	4.031	2.809	1.572	9.432
UNIVERSAL	EUR	669.129	745.315	1.016.413	1.096.293

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	98,8057	96,8314	106,4742	102,5195
UNIVERSAL	EUR	122,5911	120,4138	133,0012	128,6462

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
UNIVERSAL	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .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	2,04	0,31	1,73	-0,18	-0,70	-9,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-05-2023	-0,52	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-04-2023	0,89	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	3,60	2,62	4,39	3,45	4,32	4,23			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
ML Global Broad Market 70%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 15%, MSCI World ESG Leaders NetTR 15%	5,96	4,41	7,19	3,13	3,69	3,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,97	2,97	2,98	2,99	3,00	2,99			

(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.

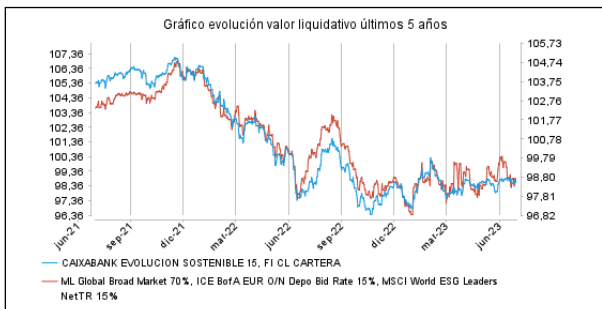
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,21	0,21	0,16	0,21	0,82	0,57	0,94	0,41

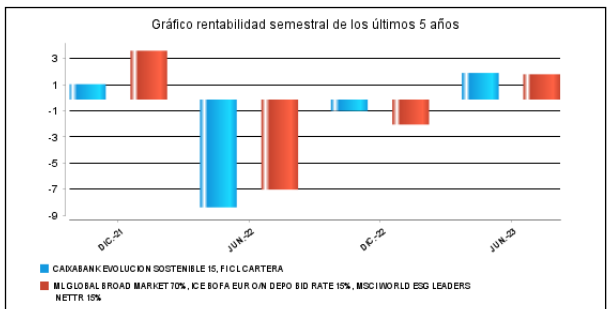
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual UNIVERSAL .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	1,81	0,19	1,61	-0,29	-0,81	-9,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-05-2023	-0,52	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	28-04-2023	0,89	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,60	2,62	4,39	3,45	4,32	4,23			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
ML Global Broad Market 70%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 15%, MSCI World ESG Leaders NetTR 15%	5,96	4,41	7,19	3,13	3,69	3,67			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,00	3,00	3,01	3,02	3,03	3,02			

(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.

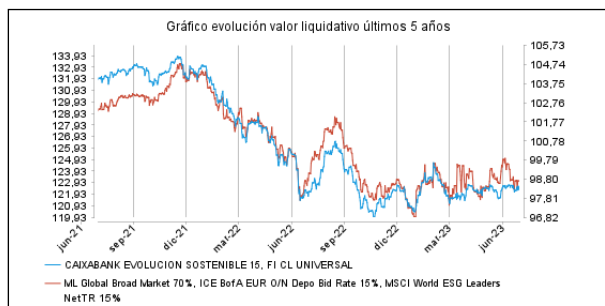
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,30	0,33	1,27	1,02	1,39	1,31

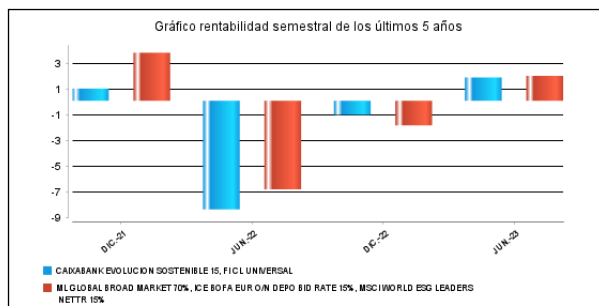
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 15/01/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor 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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	601.791	89,40	662.329	88,53
* Cartera interior	0	0,00	132	0,02
* Cartera exterior	601.791	89,40	662.197	88,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	70.443	10,46	121.271	16,21
(+/-) RESTO	926	0,14	-35.477	-4,74
TOTAL PATRIMONIO	673.160	100,00 %	748.123	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	748.123	836.205	748.123	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,28	-9,98	-12,28	10,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,84	-0,98	1,84	-267,42
(+) Rendimientos de gestión	2,27	-0,58	2,27	-448,99
+ Intereses	0,08	0,05	0,08	45,70
+ Dividendos	0,10	0,19	0,10	-49,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-132,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	1,20	0,09	-93,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,03	-1,96	2,03	-192,84
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,03	-51,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	-11,01
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-12,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-84,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	-85,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	155,37



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	673.160	748.123	673.160	

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

### 3. Inversiones financieras

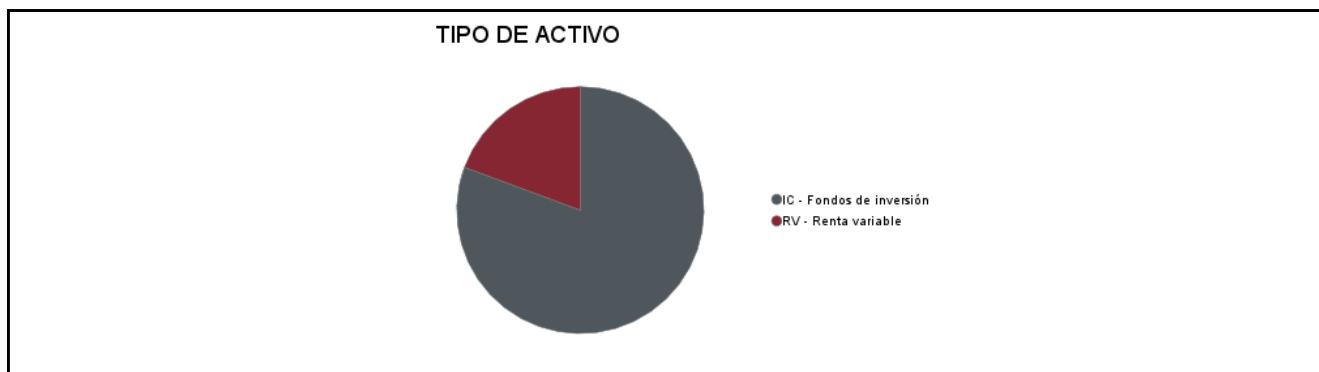
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>	601.663	89,39	662.055	88,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	601.663	89,39	662.055	88,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	601.663	89,39	662.055	88,51

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	33.040	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33040	
AMUNDI RESPONSIBLE I	FONDO AMUNDI RESPONSIBLE I	38.300	Inversión
ROBECO CAPITAL GROWT	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	72.076	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	4.520	Inversión
CPR INVEST - EDUCATI	FONDO CPR INVEST - EDUCATI	2.797	Inversión
DPAM L-DPAM L BONDS	FONDO DPAM L-DPAM L BONDS	22.500	Inversión
BLACKROCK GLOBAL FUN	FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	4.813	Inversión
LYXOR NET ZERO 2050	ETF LYXOR NET ZERO 2050	2.690	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FEDERATED HERMES IMP	FONDO FEDERATED HERMES IMP	4.063	Inversión
BLACKROCK FUNDS I IC	FONDO BLACKROCK FUNDS I IC	4.379	Inversión
ROBECO CAPITAL GROWT	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	2.491	Inversión
AXA WORLD FUNDS-GLOB	FONDO AXA WORLD FUNDS-GLOB	7.782	Inversión
CANDRIAM SUSTAINABLE	FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	45.222	Inversión
LO FUNDS - GLOBAL CL	FONDO LO FUNDS - GLOBAL CL	26.308	Inversión
EURIZON FUND - ABSOL	FONDO EURIZON FUND - ABSOL	54.889	Inversión
NORDEA 1 SICAV - LOW	FONDO NORDEA 1 SICAV - LOW	6.722	Inversión
Total otros subyacentes		299553	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>332593</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 8 de junio de 2023 inclusive, la comisión de depositario de las clases Universal y Cartera, quedando establecidas como se detalla a continuación:</p> <p>Clase Universal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Comisión de depositario: bajará del 0,1% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,09% anual sobre el patrimonio del Fondo.</li> </ul> <p>Clase Cartera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Comisión de depositario: bajará del 0,1% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,02% anual sobre el patrimonio del Fondo.</li> </ul>
---

--

## 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.2) El importe total de las ventas en el período es 2.031.841,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere. Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación

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

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

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

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice

haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, mantenernos con una duración moderada que ha tenido un impacto positivo en los fondos y se mantenía un importante nivel en deuda corporativa frente a deuda gubernamental. En renta variable, hemos mantenido niveles de inversión conservadores, ligeramente por debajo de los del índice de referencia y se han ido acercando a la neutralidad en el mes de junio. Esta infraponderación no era positiva para el fondo en un entorno en el que las principales bolsas mundiales registraban rentabilidades positivas.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el periodo en un -10,02%. También lo ha hecho el número de participes, que ha disminuido en el periodo en un -8,40%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Participes

Clase Universal -10,22% -8,48%

Clase Cartera +43,52% +65,71%

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el periodo ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido de 1,81%, y la de la clase Cartera del 2,04%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. Respecto a la rentabilidad comparada con su índice de referencia, todas las clases registraban una rentabilidad muy similar a la del índice de referencia, ligeramente superior para la Clase Cartera y ligeramente inferior para la Clase Universal.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,43% del patrimonio, y del 0,20% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,22% para ambas clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad superior a la media, que se ha situado en 1,69%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, la evolución de los diferentes activos ha sido positiva y el fondo se ha beneficiado de una mayor inversión crédito y en posiciones de mayor largo plazo que en el periodo se comportaban mejor que las de largo plazo. En concreto, las posiciones en bonos verdes destacaban por su buena evolución, y en menor medida, las posiciones en crédito global. También reflejaba un muy buen comportamiento la estrategia de bonos flotantes que se aprovechaba de unos cupones atractivos y muy baja sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés. Especialmente durante el segundo trimestre se fue rotando la cartera de renta fija, vendiendo posiciones de más riesgo, destacando deuda emergente, deuda high yield y deuda financiera subordinada. En concreto se vendían dos fondos de deuda emergente, PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund y Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds, dos fondos de high yield, Muzinich Short Duration High Yield Fund y Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund y un fondo de deuda financiera, Robeco Financial Institutions Bonds. También se vendían otros cinco fondos que que no tenían una política de inversión especializada en sostenibilidad, iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF, iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF, Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund, Lazard Rathmore Alternative Fund y BNP Paribas InstiCash EUR 1D. A cambio, se incorporaban dos fondos especializados en cambio climático, Amundi Just Transition for climate y DPAM L

Bond Climate trends y, tres más especializados en bienestar social, Threadneedle European Social Bond, DPAM Government Sustainable y Candriam Sustainable Bond Euro Short Term.

En renta variable, la evolución ha sido positiva pero tan sólo algunas estrategias conseguían batir a los índices, destacaban por el lado positivo las estrategias más vinculadas a tecnología y semiconductores, sobre todo, energías limpias y transporte. Por el contrario, posiciones en sectores mucho más defensivos se quedaban rezagadas destacando sectores como el de salud o la renta variable emergente. Durante el semestre se ha ido incrementando el porcentaje invertido en posiciones más cíclicas como la el transporte o las energía limpias destacando los fondos Pictet Clean Energy TRansition, Blackrock Future of transport o Guinness Sustainable Energy incorporando también un fondo nuevo, CPR Hydrogen que invierte en toda la cadena de valor del hidrógeno como fuente de energía sostenible.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 48,6%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 89,39% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Amundi, Robeco y BNP.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido -0,98%.

Este fondo puede invertir hasta un 20% 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 anual del fondo durante el periodo ha sido de 3,60% para todas las clases, por debajo de la del benchmark que se ha situado en un 5,96% y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 0,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. Seguiremos buscando oportunidades sostenibles que se puedan ir adaptando a la evolución de los mercados. En renta variable continuamos posicionando la cartera en sectores algo más cíclicos como transporte o energía limpia frente a sectores más defensivos como el de salud. En la parte de renta fija, creemos que diversificar las carteras ha sido acertado aunque seguimos manteniendo una importante posición en bonos verdes. La duración se ha mantenido en niveles moderados y la intención es continuar manteniendo niveles conservadores, algo por debajo de los del índice de referencia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
DE000ETF1565 - ETF ID_BB_67395181	EUR	1.674	0,25	1.521	0,20
FR0013053444 - FONDO AMUNDI RESPONSIBLE I	EUR	22.482	3,34	0	0,00
FR0013188737 - FONDO ID_BB_51181829	EUR	38.463	5,71	19.217	2,57
IE00B3MB7B14 - FONDO ID_BB_21051337	EUR	0	0,00	6.501	0,87
IE00B5L65R35 - ETF ID_BB_20738348	EUR	0	0,00	6.138	0,82
IE00BD3FNW57 - FONDO ID_BB_56258917	EUR	4.006	0,60	3.793	0,51
IE00BDBRDM35 - ETF ID_BB_15944160	EUR	0	0,00	45.763	6,12
IE00BDSTPS26 - FONDO ID_BB_18191468	EUR	0	0,00	9.868	1,32
IE00BFYV9M80 - FONDO ID_BB_14046926	EUR	3.284	0,49	3.065	0,41
IE00BJXC5N38 - FONDO ID_BB_59857494	USD	0	0,00	8.473	1,13
IE00BLGM4M63 - FONDO ID_BB_67035031	EUR	4.492	0,67	4.322	0,58
IE00BYXHR262 - FONDO ID_BB_8537844	EUR	0	0,00	13.184	1,76
LU0094219127 - FONDO ID_BB_832579	EUR	0	0,00	16.027	2,14
LU0097890064 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	3.832	0,57	5.012	0,67
LU0187077481 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	2.635	0,39	4.745	0,63
LU0195953749 - FONDO TEMPLETON GLOBAL CLI	EUR	3.387	0,50	3.853	0,52
LU0255978693 - FONDO PICTET - HEALTH	EUR	6.257	0,93	6.051	0,81
LU0336683767 - FONDO DPAM L - BONDS GOVER	EUR	25.219	3,75	0	0,00
LU0340558823 - FONDO PICTET - TIMBER	EUR	8.138	1,21	7.769	1,04
LU0348927095 - FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	7.858	1,17	8.120	1,09
LU0503372780 - FONDO ID_BB_19201276	EUR	0	0,00	30.117	4,03
LU0503633769 - FONDO PICTET-SMARTCITY	EUR	3.356	0,50	3.115	0,42
LU0622664224 - FONDO ID_BB_25292681	EUR	0	0,00	22.650	3,03
LU1165135952 - FONDO ID_BB_45082484	EUR	6.864	1,02	6.241	0,83
LU1165137651 - FONDO ID_BB_45082496	EUR	6.621	0,98	9.408	1,26
LU1353952002 - FONDO ID_BB_48700435	USD	8.085	1,20	15.517	2,07
LU1365052627 - FONDO ID_BB_48894623	EUR	47.381	7,04	51.917	6,94
LU1434522717 - FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	45.320	6,73	0	0,00
LU1434524929 - FONDO ID_BB_51416355	EUR	3.720	0,55	3.637	0,49
LU1581414932 - FONDO LO FUNDS - GLOBAL CL	EUR	26.180	3,89	24.009	3,21
LU1681040900 - ETF ID_BB_56022075	USD	22.931	3,41	22.572	3,02
LU1693963883 - FONDO ID_BB_55554431	EUR	55.943	8,31	49.732	6,65
LU1694214633 - FONDO NORDEA 1 SICAV - LOW	EUR	6.684	0,99	12.680	1,69
LU1731833999 - FONDO ID_BB_14266075	EUR	0	0,00	37.835	5,06
LU1811861431 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	72.768	10,81	54.109	7,23
LU1852211991 - ETF JUBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	37.918	5,63	22.548	3,01
LU1917164698 - FONDO ID_BB_61390928	EUR	5.042	0,75	5.310	0,71
LU1939255961 - FONDO NINETY ONE GLOBAL ST	EUR	5.091	0,76	4.637	0,62
LU1989763187 - FONDO ID_BB_61771347	USD	3.010	0,45	3.121	0,42
LU1996436579 - FONDO DPAM L-DPAM L BONDS	EUR	22.528	3,35	0	0,00
LU2008760592 - ETF ID_BB_65981867	EUR	50.785	7,54	75.779	10,13
LU2041044764 - FONDO ID_BB_65202173	EUR	5.241	0,78	5.471	0,73
LU2044298631 - FONDO ID_BB_40060986	EUR	0	0,00	14.599	1,95
LU2170387828 - FONDO THREADNEEDLE LUX - E	EUR	16.467	2,45	0	0,00
LU2198883410 - ETF LYXOR NET ZERO 2050	USD	3.093	0,46	2.966	0,40
LU2210346602 - FONDO SCHRODER ISF GLOBAL	USD	6.768	1,01	6.140	0,82
LU2223114971 - FONDO PICTET - CLEAN ENERG	EUR	5.485	0,81	4.523	0,60
LU2389406211 - FONDO CPR INVEST-HYDROGEN	EUR	2.654	0,39	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>601.663</b>	<b>89,39</b>	<b>662.055</b>	<b>88,51</b>



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		601.663	89,39	662.055	88,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		601.663	89,39	662.055	88,51

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)