

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del 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:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,18 | 0,13 | 0,18 | 0,38 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24 | 0,33 | -0,24 | 0,71 |

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 | 8.480.508,4 4 | 7.725.910,4 5 | 3.519 | 3.203 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600.00 Euros | NO |
| EXTRA | 3.847.358,1 1 | 3.476.206,3 3 | 74 | 72 | EUR | 0,00 | 0,00 | 150000.00 Euros | NO |
| CARTERA | 701.491,61 | 521.540,22 | 16 | 6 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0.00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 70.849 | 65.794 | 63.833 | 59.059 |
| EXTRA | EUR | 24.075 | 22.128 | | |
| CARTERA | EUR | 4.347 | 3.278 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 8,3543 | 8,5161 | 7,6526 | 8,1073 |
| EXTRA | EUR | 6,2575 | 6,3657 | | |
| CARTERA | EUR | 6,1966 | 6,2857 | | |

(*)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 | | | | |
| 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,90 | 7,64 | -8,86 | 1,74 | 2,36 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,31 | 11-06-2020 | -4,39 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 06-04-2020 | 3,04 | 24-03-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,86 | 9,73 | 16,89 | 4,02 | 4,38 | | | | |
| Ibex-35 | 42,48 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 13,21 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | | | | |
| 40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) | 13,48 | 9,38 | 16,52 | 4,65 | 4,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,72 | 5,72 | | | | | | | |

(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.

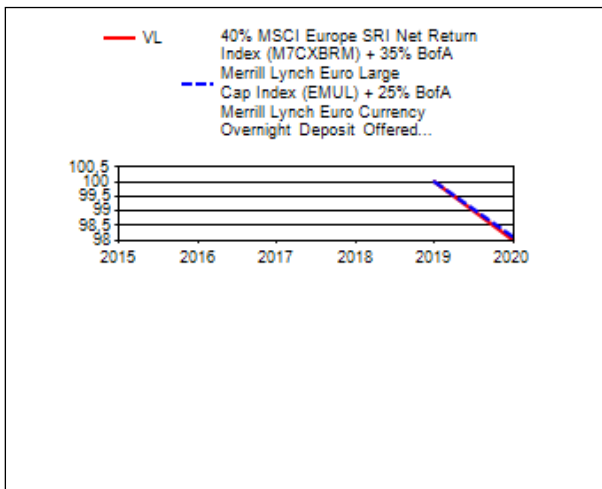
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,80 | 0,40 | 0,40 | 0,41 | 0,41 | 1,62 | | | |

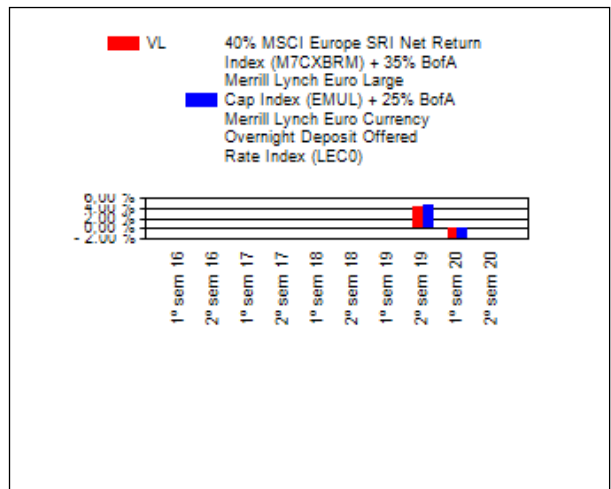
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,70 | 7,75 | -8,77 | 1,84 | 2,47 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,31 | 11-06-2020 | -4,38 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 06-04-2020 | 3,04 | 24-03-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,86 | 9,74 | 16,89 | 4,02 | 4,38 | | | | |
| Ibex-35 | 42,48 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 13,21 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | | | | |
| 40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) | 13,48 | 9,38 | 16,52 | 4,65 | 4,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,68 | 5,68 | | | | | | | |

(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.

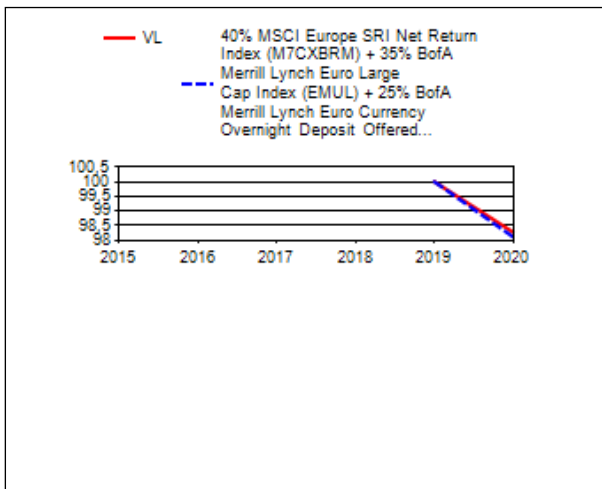
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,60 | 0,30 | 0,30 | 0,31 | 0,30 | 0,71 | | | |

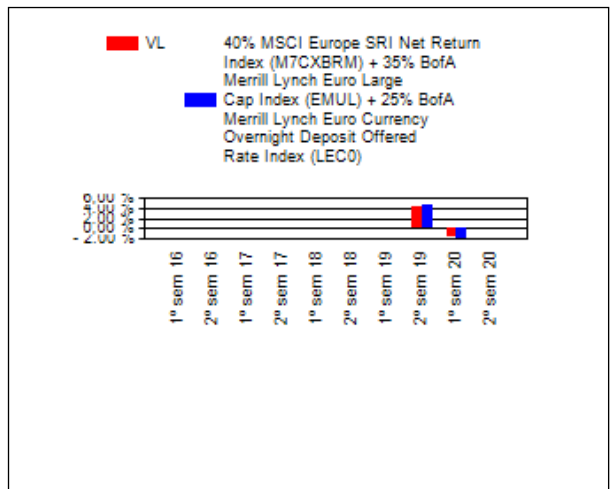
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,42 | 7,91 | -8,64 | 1,99 | 2,61 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,31 | 11-06-2020 | -4,38 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 06-04-2020 | 3,04 | 24-03-2020 | | |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,86 | 9,74 | 16,90 | 4,02 | 4,38 | | | | |
| Ibex-35 | 42,48 | 32,88 | 49,81 | 12,88 | 13,21 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,71 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | | | | |
| 40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) | 13,48 | 9,38 | 16,52 | 4,65 | 4,77 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,63 | 5,63 | | | | | | | |

(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.

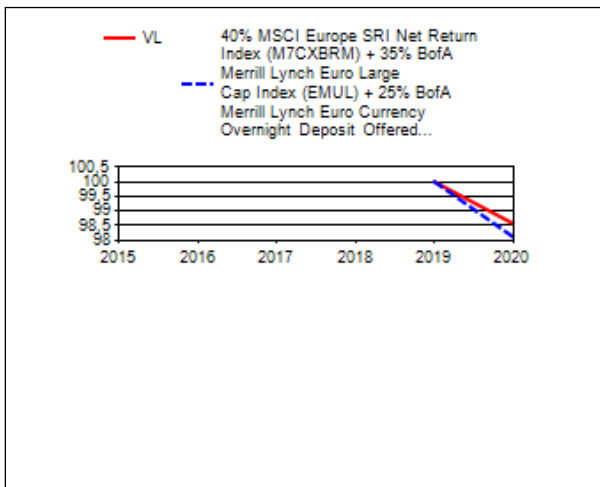
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,37 | | | |

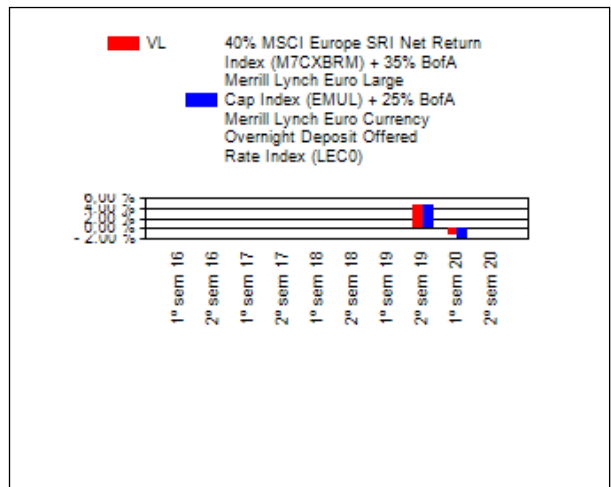
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10/05/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese 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 | 11.752.598 | 959.786 | -0,29 |
| Renta Fija Internacional | 1.333.051 | 327.822 | 5,04 |
| Renta Fija Mixta Euro | 3.064.407 | 89.301 | -4,10 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 43.037 | 501 | -2,24 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.328.025 | 82.060 | -7,52 |
| Renta Variable Euro | 282.706 | 40.068 | -24,80 |
| Renta Variable Internacional | 9.576.077 | 1.358.621 | -7,81 |
| IIC de Gestión Pasiva | 3.694.603 | 130.662 | -2,18 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 1.733.286 | 287.209 | -2,84 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Global | 5.497.129 | 160.958 | -5,55 |
| 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 | 3.830.876 | 101.087 | -0,07 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.021.670 | 324.847 | -0,90 |
| IIC que Replica un Índice | 315.081 | 5.345 | -18,84 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 45.472.546 | 3.868.267 | -3,52 |

*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 | 88.157 | 88,81 | 82.649 | 90,62 |
| * Cartera interior | 6.244 | 6,29 | 6.242 | 6,84 |
| * Cartera exterior | 82.372 | 82,98 | 76.782 | 84,19 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -459 | -0,46 | -374 | -0,41 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 10.114 | 10,19 | 8.496 | 9,32 |
| (+/-) RESTO | 999 | 1,01 | 56 | 0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 99.270 | 100,00 % | 91.201 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 91.201 | 74.442 | 91.201 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,82 | 16,67 | 10,82 | -24,80 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,19 | 4,09 | -2,19 | -202,95 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,38 | 4,89 | -1,38 | -132,71 |
| + Intereses | 0,52 | 0,30 | 0,52 | 104,79 |
| + Dividendos | 0,68 | 0,29 | 0,68 | 176,68 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,00 | 0,42 | -1,00 | -375,12 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,95 | 3,74 | -1,95 | -160,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,51 | 0,04 | 0,51 | 1.231,73 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,13 | 0,03 | -0,13 | -660,30 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,07 | -0,01 | -111,78 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,81 | -0,80 | -0,81 | 18,02 |
| - Comisión de gestión | -0,65 | -0,68 | -0,65 | 11,49 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 11,60 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -9,34 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8,66 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,03 | -0,08 | 189,31 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -88,27 |
| + 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -88,27 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 99.270 | 91.201 | 99.270 | |

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

3. Inversiones financieras

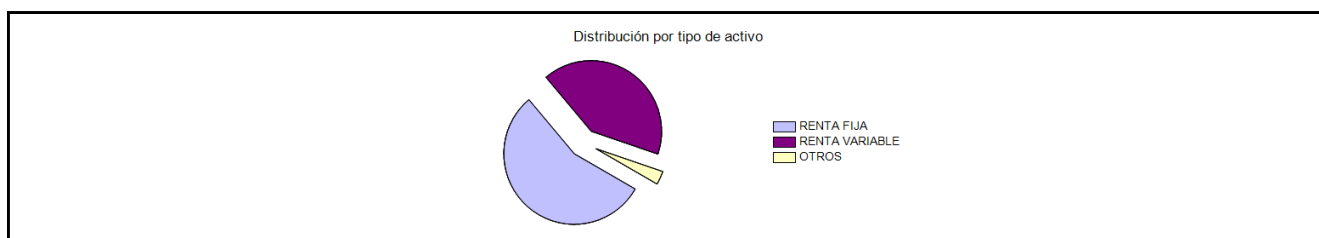
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.477 | 4,50 | 3.648 | 4,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.477 | 4,50 | 3.648 | 4,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.766 | 1,78 | 2.594 | 2,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.766 | 1,78 | 2.594 | 2,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.244 | 6,28 | 6.242 | 6,85 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 44.744 | 45,05 | 44.065 | 48,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | 44.744 | 45,05 | 44.065 | 48,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | 34.884 | 35,12 | 29.959 | 32,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 34.884 | 35,12 | 29.959 | 32,86 |
| TOTAL IIC | 2.745 | 2,76 | 2.758 | 3,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 82.372 | 82,93 | 76.782 | 84,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 88.616 | 89,21 | 83.024 | 91,05 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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 subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |

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 |

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.991.635,46 €. 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 2.036.835,12 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 396.008,96 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.582.322,82 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 368,71 €. 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 ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid-19 tomó una dimensión global. Para atajar la urgencia sanitaria, se tomaron contundentes medidas que provocaron una paralización económica provocando una recesión global no vista desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos de la pandemia sobre el mercado, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias. Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. En Europa, la Comisión Europea propuso en mayo un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid-19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEUU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

Los mercados gracias a la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta fija soberana de mayor calidad sirvió como activo refugio en la crisis, con caída de las rentabilidades tanto en EEUU como en el tipo base europeo, el bono alemán. Por otro lado, los contagios impactaban especialmente en el riesgo periférico, sobre todo en las economías con equilibrios presupuestarios más frágiles, que remitía parcialmente ante el anuncio del Fondo de Recuperación. La prima de riesgo española que llegó a alcanzar en abril un máximo de 153 puntos básicos cerraba el semestre en 92. Los principales índices soberanos terminaban en positivo el semestre.

El crédito termina con un resultado negativo el semestre tras sufrir especialmente en marzo, con un entorno complicado de liquidez, y recuperar parcialmente en el segundo trimestre, gracias al soporte de los bancos centrales y una mejora del entorno. Los activos de peor calidad crediticia sufrían en mayor magnitud de la caída de la liquidez y la ampliación de los diferenciales.

La renta variable vivía momentos explosivos de volatilidad que superaba los niveles vistos en la crisis financiera de 2008. Los mercados se correlacionaban y corregían de manera contundente. El mercado americano cerraba el semestre con caídas del -4,04% mientras el mercado de la zona Euro acumulaba caídas del -13,65%, el Reino Unido con caídas del -13,65% o el mercado suizo con -5,38%. El sesgo defensivo, consumo estable o el sector salud y el tecnológico han obtenido un significativo mejor comportamiento.

El dólar ha registrado una significativa mayor volatilidad de lo habitual. Actuó como divisa refugio al inicio de la crisis para después ceder terreno en el cómputo global del semestre. La significativa bajada del tipo de interés en EEUU, especialmente relativo a otras economías, los programas de inyección monetaria y las facilidades de liquidez en los distintos mercados han presionado a la divisa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión adoptadas, muy condicionadas por el impacto del Covid-19, han tenido un sesgo defensivo

dónde podemos distinguir dos partes. Una inicial, dónde se redujo la exposición en renta variable a niveles del 36% y la duración de la cartera de renta fija a 1,17 años al tiempo que se incrementaba la liquidez del fondo. Posteriormente, la exposición a renta variable se fue subiendo paulatinamente a niveles en torno al 40% y la cartera de renta fija alcanzaba finalmente una duración de 1,49 años.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crrncy (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 7,68% (Estándar), 8,80%(Extra) y 32,60% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un 9,87% (Estándar), 2,78%(Extra) y 166,67% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,80%, 0,60% y 0,31% para las clases Estándar, Extra y Cartera. Los gastos indirectos han sido de 0,73%. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,90%, -1,70% y -1,42% en la clase Estándar, Extra y Cartera situándose en línea para la clase Estándar y superior en el caso de las clases Extra y Cartera a su índice de referencia que fue de -1,89%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras el descenso en el nivel de inversión en renta variable durante el primer periodo, se fueron vendiendo los futuros de renta variable que se habían comprado aprovechando subidas del mercado, y se fueron cambiado por posiciones de contado, en su mayor parte de valores resistentes a las crisis de mercado. Así mismo, se han recogido beneficios con la venta de una parte de la posición de acciones de empresas que se han comportado muy bien durante la crisis, de los sectores de salud y tecnología. En términos de rentabilidad, los activos que más han aportado han sido ASML y Roche mientras que en el lado negativo se encuentran Axa e IAG.

En renta fija se han vendido bonos con duraciones cortas y se han comprado bonos en emisiones en mercado primario con duraciones mayores, subiendo la duración del fondo hasta 1,49 años. Se han incorporado bonos sociales y bonos verdes, como el bono ICO emitido para ayudar a mitigar los efectos del Covid-19. En términos de rentabilidad, destaca la renta fija americana frente a la europea.

Se ha vendido parte de la exposición a dólar, que se había comportado muy bien durante la crisis. Aun así, se ha dejado un porcentaje de la cartera en dólares y en franco suizo, como cobertura ante posibles correcciones de mercado.

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 0,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,24%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 2,76% 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 las clases Estándar, Extra y Cartera ha sido de 13,86%, superior a la de su índice de referencia 13,48% 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 2.018 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias Fundación Alboan (2.895,59 euros), Caritas Española (11.141,45 euros), Cruz Roja Española (5.293,61 euros), Fundación Entreculturas (2.837,75 euros), Fed. Española de Esclerosis (3.685,95 euros), Fund. Intermon Oxfam (209.884,80 euros) y Médicos Sin Fronteras (10.552,61 euros). Total donado: 246.291,76 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.

El segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales y de las medidas gubernamentales. La actividad seguirá dando señales de recuperación. Las elecciones en EEUU y la tensión con China supondrán un nuevo foco de volatilidad para los mercados.

En cuanto a las actuaciones previsibles del fondo, se seguirán con las inversiones defensivas en compañías inmersas en negocios con gran potencial de crecimiento futuro vinculadas al desarrollo sostenible de nuestras economías. Seguiremos aprovechando las primas de emisión en el mercado primario de bonos verdes, sociales y sostenibles.

El 31/05/2019 se modificó el Índice de Referencia a 40% MSCI Europe SRI Net Return Index (M7CXBRM) + 35% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (EMUL) + 25% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30 | EUR | 566 | 0,57 | 562 | 0,62 |
| ES00000128D4 - BONOS TESORO PUBLICO .3 2021-11-30 | EUR | 1.002 | 1,01 | 1.010 | 1,11 |
| ES0000101719 - BONOS MADRID .727 2021-05-19 | EUR | | | 171 | 0,19 |
| ES0000101842 - BONOS MADRID .747 2022-04-30 | EUR | | | 512 | 0,56 |
| ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30 | EUR | 410 | 0,41 | | |
| XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30 | EUR | 398 | 0,40 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 2.376 | 2,39 | 2.256 | 2,48 |
| ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15 | EUR | 805 | 0,81 | 851 | 0,93 |
| ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06 | EUR | 757 | 0,76 | | |
| ES0224244071 - BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19 | EUR | 539 | 0,54 | 540 | 0,59 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.101 | 2,11 | 1.391 | 1,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.477 | 4,50 | 3.648 | 4,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.477 | 4,50 | 3.648 | 4,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSAN | EUR | 473 | 0,48 | 812 | 0,89 |
| ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | | | 33 | 0,04 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 858 | 0,86 | 1.003 | 1,10 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 435 | 0,44 | 746 | 0,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.766 | 1,78 | 2.594 | 2,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.766 | 1,78 | 2.594 | 2,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.244 | 6,28 | 6.242 | 6,85 |
| US912828YB05 - BONOS US 1.625 2029-08-15 | USD | | | 1.741 | 1,91 |
| IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15 | EUR | 1.662 | 1,67 | 941 | 1,03 |
| IT0005188120 - BONOS ITALY .1 2022-05-15 | EUR | 646 | 0,65 | 656 | 0,72 |
| IT0005327306 - BONOS ITALY 1.45 2025-05-15 | EUR | 1.042 | 1,05 | 415 | 0,46 |
| IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01 | EUR | 1.126 | 1,13 | 1.130 | 1,24 |
| IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01 | EUR | 1.727 | 1,74 | 1.507 | 1,65 |
| IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01 | EUR | 1.432 | 1,44 | 1.430 | 1,57 |
| IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01 | EUR | 1.349 | 1,36 | 1.351 | 1,48 |
| IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01 | EUR | 1.281 | 1,29 | 1.281 | 1,40 |
| IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15 | EUR | 421 | 0,42 | 431 | 0,47 |
| IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15 | EUR | | | 759 | 0,83 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 10.686 | 10,75 | 11.643 | 12,76 |
| US912796TC33 - LETRAS US 2020-01-23 | USD | | | 1.776 | 1,95 |
| IT0005104473 - BONOS ITALY .358 2020-12-15 | EUR | 1.156 | 1,16 | 1.160 | 1,27 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.156 | 1,16 | 2.937 | 3,22 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US86960BAL62 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.45 2021-03-30 | USD | | | 448 | 0,49 |
| USY4841LGS44 - CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F 3 2022-10-31 | USD | 937 | 0,94 | | |
| US05581LAB53 - BONOS BNP 3.8 2024-01-10 | USD | 290 | 0,29 | 282 | 0,31 |
| US172967LC35 - BONOS CITIGROUP 2.9 2021-12-08 | USD | | | 362 | 0,40 |
| FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15 | EUR | 506 | 0,51 | 847 | 0,93 |
| FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11 | EUR | 500 | 0,50 | | |
| XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06 | EUR | 516 | 0,52 | 521 | 0,57 |
| XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31 | EUR | 225 | 0,23 | | |
| XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2020-12-12 | EUR | 389 | 0,39 | 399 | 0,44 |
| XS1028950290 - BONOS NN GROUPE NV 4.5 2029-01-15 | EUR | 441 | 0,44 | | |
| XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2021-03-15 | EUR | 935 | 0,94 | 1.009 | 1,11 |
| XS2002017361 - BONOS VODAFONE 9 2026-11-24 | EUR | 301 | 0,30 | 304 | 0,33 |
| XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.125 2025-04-23 | EUR | 723 | 0,73 | | |
| XS2168285000 - BONOS RABOBANK 8.75 2028-05-05 | EUR | 609 | 0,61 | | |
| XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05 | EUR | 132 | 0,13 | | |
| FR0012949949 - BONOS ACCOR 2.375 2023-09-17 | EUR | 304 | 0,31 | 326 | 0,36 |
| FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1.25 2028-05-19 | EUR | 207 | 0,21 | 212 | 0,23 |
| FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18 | EUR | 102 | 0,10 | 103 | 0,11 |
| XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18 | EUR | 1.431 | 1,44 | | |
| XS2176715584 - BONOS SAP 1.25 2026-05-18 | EUR | 802 | 0,81 | | |
| XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 2.5 2027-05-19 | EUR | 1.108 | 1,12 | | |
| XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28 | EUR | 819 | 0,83 | | |
| DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3.375 2020-09-18 | EUR | 976 | 0,98 | 345 | 0,38 |
| AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.75 2027-05-13 | EUR | 721 | 0,73 | | |
| XS1174469137 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27 | EUR | 109 | 0,11 | 109 | 0,12 |
| XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18 | EUR | 304 | 0,31 | | |
| XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17 | EUR | | | 228 | 0,25 |
| XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2020-03-25 | EUR | | | 1.070 | 1,17 |
| XS1317439559 - BONOS NORDBANKEN ABP 1.875 2025-11-10 | EUR | 310 | 0,31 | 312 | 0,34 |
| XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1.375 2026-05-12 | EUR | 529 | 0,53 | 529 | 0,58 |
| XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24 | EUR | 528 | 0,53 | 328 | 0,36 |
| XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30 | EUR | 527 | 0,53 | 533 | 0,58 |
| XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1 2026-05-04 | EUR | 327 | 0,33 | 772 | 0,85 |
| XS1401331753 - BONOS CARREFOUR 7.5 2024-04-26 | EUR | 388 | 0,39 | 717 | 0,79 |
| XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA 4.375 2021-01-04 | EUR | 408 | 0,41 | 425 | 0,47 |
| XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15 | EUR | 501 | 0,50 | 530 | 0,58 |
| XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2021-05-05 | EUR | 207 | 0,21 | 216 | 0,24 |
| XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09 | EUR | | | 310 | 0,34 |
| XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15 | EUR | 207 | 0,21 | 214 | 0,23 |
| XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2021-04-06 | EUR | 706 | 0,71 | 735 | 0,81 |
| XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08 | EUR | 403 | 0,41 | | |
| XS167832472 - BONOS BBVA 7.5 2022-09-11 | EUR | | | 203 | 0,22 |
| XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28 | EUR | 1.007 | 1,01 | 1.056 | 1,16 |
| XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22 | EUR | 363 | 0,37 | 519 | 0,57 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 19.797 | 19,93 | 13.965 | 15,32 |
| US24422EUV90 - BONOS JOHN DEERE CAPI 2.3 2021-06-07 | USD | 454 | 0,46 | | |
| XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2020-05-26 | EUR | | | 948 | 1,04 |
| XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2021-05-26 | EUR | 1.419 | 1,43 | | |
| XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2020-10-28 | EUR | 555 | 0,56 | 561 | 0,62 |
| XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26 | EUR | 206 | 0,21 | | |
| XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27 | EUR | 495 | 0,50 | 499 | 0,55 |
| FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -352 2020-09-07 | EUR | 493 | 0,50 | 499 | 0,55 |
| XS1788584321 - BONOS BBVA -353 2020-09-09 | EUR | 1.478 | 1,49 | 1.500 | 1,64 |
| XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH -402 2020-09-28 | EUR | 878 | 0,88 | 902 | 0,99 |
| XS1801906279 - BONOS MIZUHO -254 2020-07-10 | EUR | 596 | 0,60 | 603 | 0,66 |
| XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA -402 2020-01-27 | EUR | | | 503 | 0,55 |
| XS1907118464 - BONOS AT&T -33 2020-09-04 | EUR | 955 | 0,96 | 974 | 1,07 |
| XS1594368539 - BONOS BBVA -418 2020-01-13 | EUR | | | 605 | 0,66 |
| XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -224 2020-07-20 | EUR | 927 | 0,93 | 938 | 1,03 |
| XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -261 2020-08-04 | EUR | 343 | 0,35 | 345 | 0,38 |
| XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -258 2020-08-10 | EUR | 1.001 | 1,01 | 1.006 | 1,10 |
| XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -262 2020-08-18 | EUR | 702 | 0,71 | 709 | 0,78 |
| XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -28339394 2020-08-24 | EUR | 796 | 0,80 | 809 | 0,89 |
| XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -395 2020-03-09 | EUR | | | 871 | 0,96 |
| XS1578916261 - BONOS BSAN -398 2020-03-23 | EUR | | | 1.021 | 1,12 |
| XS1584041252 - BONOS BNP -389 2020-09-22 | EUR | 403 | 0,41 | 812 | 0,89 |
| XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA -297 2020-08-07 | EUR | 603 | 0,61 | 605 | 0,66 |
| XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2020-02-26 | EUR | | | 105 | 0,11 |
| XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26 | EUR | 103 | 0,10 | | |
| BE0002281500 - BONOS KBC -282 2020-08-24 | EUR | 697 | 0,70 | 704 | 0,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 13.105 | 13,21 | 15.521 | 17,02 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 44.744 | 45,05 | 44.065 | 48,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 44.744 | 45,05 | 44.065 | 48,32 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 969 | 0,98 | 935 | 1,03 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC | GBP | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID P | GBP | 4 | 0,00 | 4 | 0,00 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE | GBP | 789 | 0,79 | 1.126 | 1,23 |
| GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY | GBP | 150 | 0,15 | 230 | 0,25 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP | GBP | 196 | 0,20 | 479 | 0,53 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH | EUR | 437 | 0,44 | 511 | 0,56 |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN | EUR | 968 | 0,98 | 702 | 0,77 |
| NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV | EUR | 1.436 | 1,45 | 1.419 | 1,56 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 2.733 | 2,75 | 1.899 | 2,08 |
| NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP | EUR | 330 | 0,33 | 569 | 0,62 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE | EUR | 1.002 | 1,01 | 902 | 0,99 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 987 | 0,99 | | |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 1.986 | 2,00 | 1.162 | 1,27 |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR | EUR | 352 | 0,35 | 607 | 0,67 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 1.632 | 1,64 | 1.506 | 1,65 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 1.381 | 1,39 | 1.863 | 2,04 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE | EUR | 508 | 0,51 | | |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 316 | 0,32 | | |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI | EUR | 663 | 0,67 | 708 | 0,78 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI | EUR | 571 | 0,58 | 529 | 0,58 |
| FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM | EUR | 908 | 0,91 | 410 | 0,45 |
| BE0003565737 - ACCIONES KBC | EUR | 500 | 0,50 | 657 | 0,72 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE | EUR | 725 | 0,73 | | |
| DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR | EUR | | | 572 | 0,63 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP | EUR | 1.479 | 1,49 | 1.119 | 1,23 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 1.770 | 1,78 | 1.970 | 2,16 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R. | EUR | 1.173 | 1,18 | 947 | 1,04 |
| ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS | EUR | 800 | 0,81 | | |
| FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ | EUR | 545 | 0,55 | 591 | 0,65 |
| DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS | DKK | 698 | 0,70 | 432 | 0,47 |
| DK0060094928 - ACCIONES DONG ENER | DKK | 668 | 0,67 | 277 | 0,30 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK | DKK | 2.826 | 2,85 | 2.294 | 2,52 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE | CHF | 3.350 | 3,37 | 3.717 | 4,08 |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB | CHF | 1.021 | 1,03 | 935 | 1,03 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE | CHF | 1.013 | 1,02 | 887 | 0,97 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 34.884 | 35,12 | 29.959 | 32,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 34.884 | 35,12 | 29.959 | 32,86 |
| LU0629460089 - ETF UBS ETF | USD | 2.257 | 2,27 | 2.309 | 2,53 |
| LU1048313891 - ETF UBS ETF | EUR | 488 | 0,49 | 449 | 0,49 |
| TOTAL IIC | | 2.745 | 2,76 | 2.758 | 3,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 82.372 | 82,93 | 76.782 | 84,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 88.616 | 89,21 | 83.024 | 91,05 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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)

No aplicable