

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,03	0,10	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	1,27	0,45	0,64

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	1.344.131,40	1.285.197,97	99	86	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	11.398.076,04	11.848.099,74	4.884	5.075	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
EXTRA	4.593.754,87	4.800.270,14	101	111	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	9.301	8.343	7.386	5.204
ESTÁNDAR	EUR	103.202	101.138	132.684	83.387
EXTRA	EUR	31.539	31.008	36.947	27.439

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	6,9200	6,4917	7,2588	6,5614
ESTÁNDAR	EUR	9,0543	8,5362	9,6418	8,8023
EXTRA	EUR	6,8656	6,4597	7,2661	6,6066

(*)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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
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

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	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,60	1,42	5,10	3,48	-2,10	-10,57	10,63	4,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	24-05-2023	-0,77	19-01-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	28-06-2023	1,00	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	4,01	5,99	7,36	7,55	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	4,96	4,03	5,77	8,61	8,13	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,89	4,89	4,96	5,02	5,09	5,02	5,17	5,48	

(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.

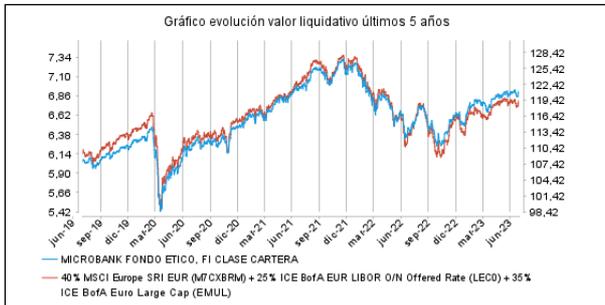
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,15	0,15	0,59	0,59	0,61	

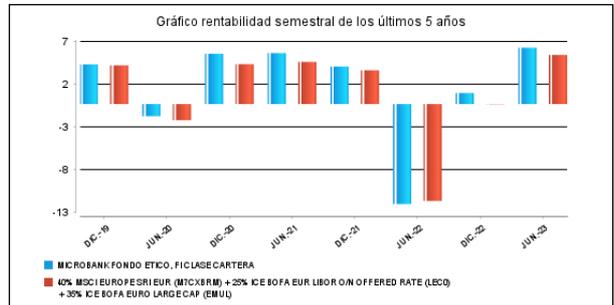
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,07	1,17	4,84	3,22	-2,35	-11,47	9,54	3,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	24-05-2023	-0,78	19-01-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	28-06-2023	1,00	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	4,01	5,99	7,36	7,54	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	4,96	4,03	5,77	8,61	8,13	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,97	4,97	5,04	5,11	5,17	5,11	5,25	5,56	

(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)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,59	1,60	1,60	1,59

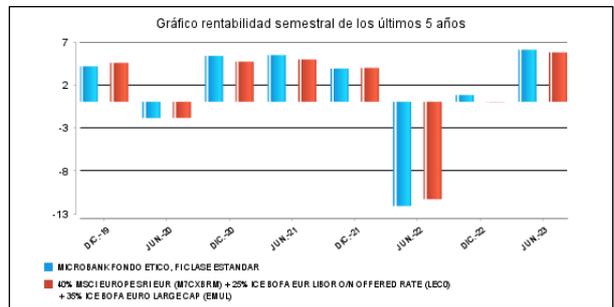
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,28	1,27	4,95	3,32	-2,25	-11,10	9,98	3,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	24-05-2023	-0,77	19-01-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	28-06-2023	1,00	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,09	4,01	5,99	7,36	7,55	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	4,96	4,03	5,77	8,61	8,13	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,94	4,94	5,01	5,07	5,14	5,07	5,22	5,53	

(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.

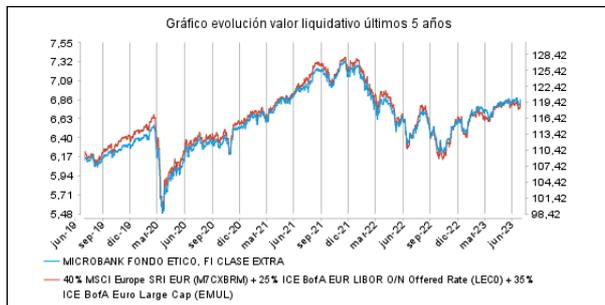
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,19	1,19	

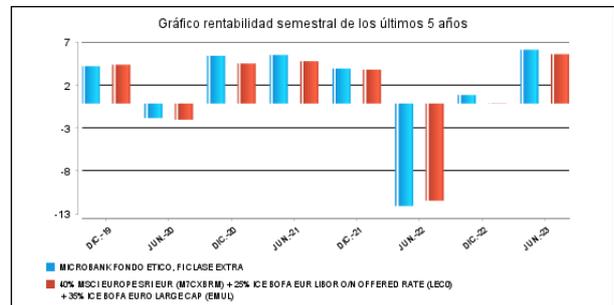
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	132.906	92,27	133.378	94,94
* Cartera interior	12.713	8,83	13.523	9,63
* Cartera exterior	120.438	83,61	119.867	85,32
* Intereses de la cartera de inversión	-245	-0,17	-13	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.535	7,31	6.639	4,73
(+/-) RESTO	602	0,42	473	0,34
TOTAL PATRIMONIO	144.042	100,00 %	140.489	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	140.489	151.974	140.489	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,46	-8,64	-3,46	-60,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,93	0,86	5,93	590,73
(+) Rendimientos de gestión	6,70	1,59	6,70	314,13
+ Intereses	0,09	0,55	0,09	-84,37
+ Dividendos	0,82	0,23	0,82	247,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,14	-1,18	1,14	-194,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,63	1,94	4,63	134,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,08	-0,03	-131,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	-0,04	0,10	-327,99
± Otros resultados	-0,05	0,01	-0,05	-859,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,73	-0,78	2,86
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	-4,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,44
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	358,24
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	12.104,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	12.104,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	144.042	140.489	144.042	

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

3. Inversiones financieras

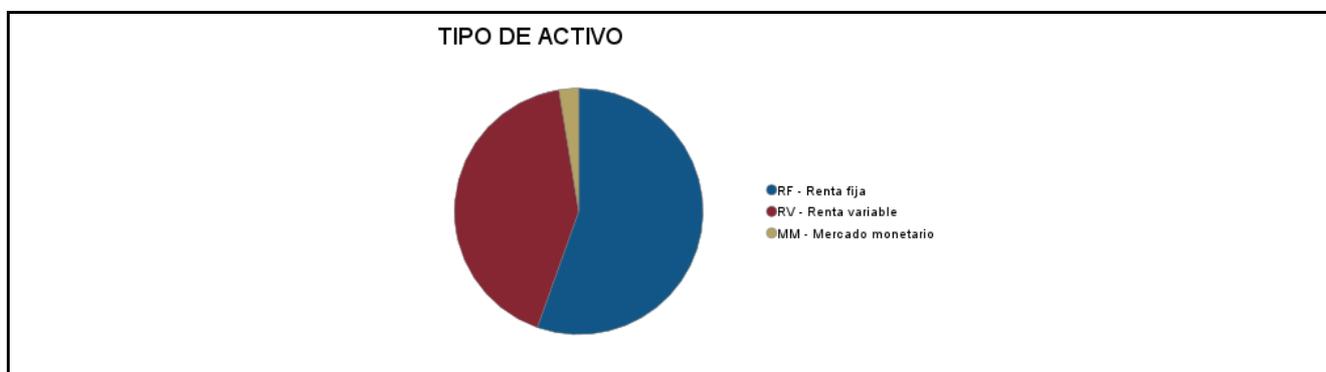
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.472	5,89	4.443	3,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.600	3,99
TOTAL RENTA FIJA	8.472	5,89	10.043	7,16
TOTAL RV COTIZADA	4.241	2,95	3.480	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE	4.241	2,95	3.480	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.713	8,84	13.523	9,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.821	47,76	69.895	49,77
TOTAL RENTA FIJA	68.821	47,76	69.895	49,77
TOTAL RV COTIZADA	50.192	34,86	47.840	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE	50.192	34,86	47.840	34,06
TOTAL IIC	1.425	0,99	2.117	1,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	120.438	83,61	119.852	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	133.151	92,45	133.376	94,97

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
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
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 14.226,35 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 614.787,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.349.512,75 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 515.938.094,65 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,98 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 367,87 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 idiosincrático 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, continúa renqueando 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.

Durante el periodo, la exposición a renta variable ha fluctuado en torno al 38%. En renta fija hemos estado más cautos con el crédito y se ha subido la exposición a deuda pública con la compra de bonos del gobierno español.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Curncy (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 2,04% (Estándar), 1,71% (Extra) y 11,49% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -3,76% (Estándar), -9,01% (Extra) y 15,12% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,787%, 0,584% y 0,289% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,001%, 0,001%, y 0,001%, respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido del 6,07%, 6,28% y 6,60% en la clase Estándar, Extra y Cartera, superior a la del índice de referencia de 5,76%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 3,37%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija hemos mantenido el nivel de inversión en torno al 53%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada. Hemos bajado ligeramente la duración durante el periodo, para subirla posteriormente hasta aproximadamente 1,6 años, nivel similar al del inicio del periodo. En renta fija privada, debido a que los diferenciales respecto a la deuda pública han estrechado, hemos estado más cautos, bajando la exposición a crédito, mientras se subía exposición a deuda pública con bonos del gobierno de España.

En cuanto a renta variable, la inversión media se ha situado en torno al 38%. En el periodo se ha bajado la exposición al sector de la salud, que se ha utilizado para financiar otros sectores, como el consumo tanto cíclico como defensivo. Por otro lado, se ha vendido toda la exposición a países emergentes, se ha bajado la exposición a Estados Unidos y se ha

entrado en el mercado japonés.

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

En un semestre con rentabilidad positiva, destaca la aportación positiva a la rentabilidad del fondo de las acciones de ASML HOLDING NV, L'OREAL, NOVO NORDISK A/S, INDITEX y SCHNEIDER ELECTRIC. Por el lado negativo, los activos que más han drenado a la rentabilidad del fondo son las acciones de SAMPO OYJ, ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES, EDP RENOVAVEIS SA, MERCK KGAA y DSM-FIRMENICH AG.

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 1,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,45%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,09%, 5,09% y 5,09% para las clases estándar, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 4,96% 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 2.022 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: Fundación Alboan (72.661,15 €), Caritas Española (75.263,90 €), Cruz Roja Española (74.355,87 €), Fundación Entreculturas (73.012,28 €), Federación Española de Esclerosis (73.273,18 €), Fund. Intermon Oxfam (141.589,87 €) y Médicos Sin Fronteras (76.390,09 €). Total donado: 586.546,34 € euros

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectarían a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está 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 está menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a

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

En los próximos meses, en renta fija subiremos la duración del fondo de manera progresiva y seguiremos diversificando la deuda pública con la compra de deuda del gobierno español. En renta variable, seguiremos bajando la exposición al sector de la salud, para financiar compras en compañías de otros sectores, como la tecnología o el consumo estable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	512	0,36	510	0,36
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,175 2025-05-31	EUR	654	0,45	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,550 2032-10-31	EUR	2.016	1,40	0	0,00
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	358	0,25	356	0,25
ES0001352592 - BONOS OBLIGA. GALICIA 0,080 2027-07-30	EUR	858	0,60	850	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.398	3,06	1.715	1,22
ES0L02310065 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,083 2023-10-06	EUR	1.277	0,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.277	0,89	0	0,00
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	684	0,47	674	0,48
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	823	0,57	798	0,57
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	484	0,34	460	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.991	1,38	1.932	1,38
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	807	0,56	796	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		807	0,56	796	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.472	5,89	4.443	3,17
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,511 2023-01-02	EUR	0	0,00	5.600	3,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	5.600	3,99
TOTAL RENTA FIJA		8.472	5,89	10.043	7,16
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.252	0,87	1.478	1,05
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	819	0,57	678	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.170	1,51	1.325	0,94
TOTAL RV COTIZADA		4.241	2,95	3.480	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE		4.241	2,95	3.480	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.713	8,84	13.523	9,63
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	1.991	1,38	1.965	1,40
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	673	0,47	670	0,48
IT0005004426 - DEUDA ITALY 2,350 2024-09-15	EUR	1.029	0,71	1.014	0,72
IT0005210650 - DEUDA ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	1.930	1,34	1.902	1,35
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.340	1,62	2.296	1,63
IT0005323032 - DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	1.730	1,20	1.685	1,20
IT0005327306 - DEUDA ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	2.081	1,44	2.066	1,47
IT0005451361 - BONOS OBLIGA. CTS 3,490 2029-04-15	EUR	4.670	3,24	4.624	3,29
XS2293075680 - DEUDA DENMARK 1,500 3021-02-18	EUR	406	0,28	411	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.849	11,68	16.634	11,83
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	236	0,16	235	0,17
US912796XQ72 - LETRAS US 5,136 2023-07-13	USD	2.083	1,45	0	0,00
US912796XS39 - LETRAS US 4,141 2023-01-19	USD	0	0,00	1.852	1,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.319	1,61	2.087	1,49
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,880 2027-05-13	EUR	621	0,43	615	0,44
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1,630 2031-09-08	EUR	450	0,31	435	0,31
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	658	0,46	644	0,46
BE0002951326 - BONOS KBC 4,380 2031-12-06	EUR	996	0,69	0	0,00
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3,380 2099-09-18	EUR	954	0,66	938	0,67
DE000A1YQ029 - BONOS ALLIANZ 4,750 2049-10-24	EUR	0	0,00	1.165	0,83
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	546	0,38	543	0,39
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK 0,500 2026-09-22	EUR	998	0,69	1.022	0,73
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,380 2049-04-15	EUR	979	0,68	971	0,69
FR0013517307 - BONOS ICM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	429	0,30	424	0,30
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	573	0,40	239	0,17
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2099-10-15	EUR	841	0,58	819	0,58
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,130 2031-06-30	EUR	955	0,66	940	0,67
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	944	0,66	928	0,66
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	374	0,26	373	0,27
FR001400GOW1 - BONOS ALD INTERNATIONAL 3,380 2025-02-21	EUR	401	0,28	0	0,00
FR001400I7P8 - BONOS BANQUE POP CAIS 5,750 2033-06-01	EUR	200	0,14	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	441	0,31	429	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	829	0,58	817	0,58
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4,500 2099-01-15	EUR	691	0,48	683	0,49
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5,130 2045-09-29	EUR	970	0,67	961	0,68
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1,380 2026-05-12	EUR	482	0,33	478	0,34
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2,380 2026-03-24	EUR	485	0,34	485	0,35
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	0	0,00	203	0,14
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	0	0,00	894	0,64
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3,000 2099-04-05	EUR	503	0,35	495	0,35
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1,630 2025-11-28	EUR	1.244	0,86	1.217	0,87
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	307	0,21	281	0,20
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH 2,140 2024-03-27	EUR	0	0,00	891	0,63
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4,380 2099-03-14	EUR	1.299	0,90	1.264	0,90
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	269	0,19	267	0,19
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	757	0,53	0	0,00
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1,130 2025-04-23	EUR	476	0,33	475	0,34
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	790	0,55	784	0,56
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,630 2030-05-05	EUR	111	0,08	108	0,08
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	502	0,35	483	0,34
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	968	0,67	972	0,69
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	285	0,20	286	0,20
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	465	0,32	460	0,33
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	690	0,48	683	0,49
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAP BV 0,130 2028-09-28	EUR	352	0,24	347	0,25
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	384	0,27	374	0,27
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPI 0,200 2028-12-02	EUR	525	0,36	514	0,37
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	0	0,00	424	0,30
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	551	0,38	526	0,37
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	416	0,29	405	0,29
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	632	0,44	620	0,44
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	822	0,57	807	0,57
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	1.048	0,73	1.023	0,73
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	927	0,64	901	0,64
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	467	0,32	335	0,24
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	1.561	1,08	1.105	0,79
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2,500 2099-12-22	EUR	650	0,45	642	0,46
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	203	0,14	199	0,14
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 0,630 2027-03-30	EUR	864	0,60	845	0,60
XS2327420977 - BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	424	0,29	402	0,29
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	897	0,62	872	0,62
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	262	0,18	256	0,18
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	484	0,34	469	0,33
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	1.185	0,82	1.181	0,84
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	833	0,58	820	0,58
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,710 2032-06-30	EUR	588	0,41	589	0,42
XS2381261424 - BONOS MUNICH 1,000 2042-05-26	EUR	936	0,65	926	0,66
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	675	0,47	650	0,46
XS2430702873 - BONOS HEIMSTADEN 1,460 2024-01-19	EUR	0	0,00	1.527	1,09
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	651	0,45	636	0,45
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1.320	0,92	1.301	0,93
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	195	0,14	194	0,14
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	1.111	0,77	0	0,00
XS2595361978 - BONOS AT&T 3,490 2025-03-06	EUR	1.064	0,74	0	0,00
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	1.279	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.794	31,09	42.562	30,32
US05581LAB53 - BONOS BNP 3,800 2024-01-10	USD	274	0,19	277	0,20
US68389XBR52 - BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	0	0,00	1.308	0,93
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL 3,380 2024-05-22	EUR	807	0,56	810	0,58
XS1788584321 - BONOS BBVA 1,980 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.500	1,07
XS1907118464 - BONOS AT&T 1,890 2023-09-05	EUR	0	0,00	972	0,69
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	891	0,62	877	0,62
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 0,059 2024-04-16	EUR	1.064	0,74	1.047	0,74
XS2476266205 - BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	1.823	1,27	1.822	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.858	3,38	8.613	6,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.821	47,76	69.895	49,77
TOTAL RENTA FIJA		68.821	47,76	69.895	49,77
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	411	0,29	383	0,27
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	1.643	1,14	1.544	1,10
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	294	0,21
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.738	1,21	2.443	1,74
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.542	1,07	1.216	0,87
CH0013841017 - ACCIONES LONZA	CHF	1.158	0,80	972	0,69
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	328	0,23	857	0,61
CH1169360919 - ACCIONES ACCE INDUS	CHF	0	0,00	41	0,03
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH	EUR	522	0,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1256740924 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	292	0,20	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	0	0,00	423	0,30
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	776	0,54	1.492	1,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	0	0,00	371	0,26
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	139	0,10	0	0,00
DK0060049428 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.074	0,75	1.053	0,75
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	5.787	4,02	5.877	4,18
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	731	0,51	815	0,58
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	1.656	1,15	1.862	1,33
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.608	1,12	2.007	1,43
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.994	1,38	1.694	1,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	703	0,49	633	0,45
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.813	3,34	3.943	2,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.198	0,83	1.195	0,85
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.911	1,33	1.842	1,31
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	395	0,27	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	2.110	1,46	1.564	1,11
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.502	1,74	2.046	1,46
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.796	1,25	1.357	0,97
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	586	0,41	660	0,47
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.901	1,32	1.607	1,14
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	528	0,37	277	0,20
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	612	0,43	675	0,48
IE0001827041 - ACCIONES ICRH	EUR	1.390	0,96	1.081	0,77
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PL	EUR	554	0,38	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	3.103	2,15	2.791	1,99
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	0	0,00	605	0,43
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.691	3,26	3.950	2,81
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	0	0,00	271	0,19
TOTAL RV COTIZADA		50.192	34,86	47.840	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE		50.192	34,86	47.840	34,06
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	737	0,51	1.379	0,98
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	0	0,00	738	0,53
LU1230563022 - ETF UBS ETF	JPY	688	0,48	0	0,00
TOTAL IIC		1.425	0,99	2.117	1,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		120.438	83,61	119.852	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		133.151	92,45	133.376	94,97

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)