

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB- (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 7 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,09	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,30	-0,18	-0,31

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	95.536.850,60	93.807.293,19
Nº de Partícipes	37.051	36.651
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	794.284	8,3139
2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757
2019	133.529	7,8522

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,44	-5,44	1,34	0,05	2,07	6,24	5,39	12,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	03-02-2022	-1,59	03-02-2022	-4,62	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,58	09-03-2022	1,58	09-03-2022	2,56	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 *ND*

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,38	9,38	6,55	4,97	4,56	5,72	11,80	4,39	0,00
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,00
40%DJSITRD+ 30%ER01 +30%ER03	5,96	5,96	5,62	3,77	3,29	4,31	10,25	4,64	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	5,78	5,96	6,13	5,78	6,75	3,67	0,00

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,66	1,67	1,93

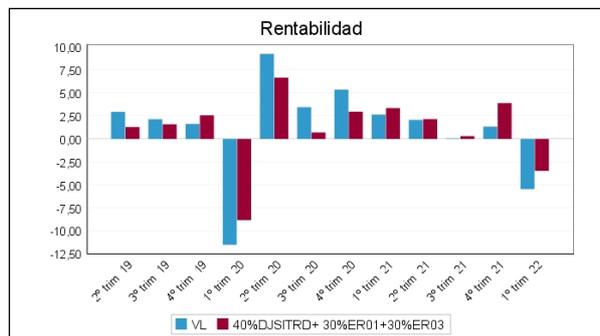
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	21.740.872	762.286	-4,30

*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	772.477	97,25	801.589	97,19
* Cartera interior	31.706	3,99	30.607	3,71
* Cartera exterior	739.058	93,05	769.984	93,35
* Intereses de la cartera de inversión	1.713	0,22	998	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.843	2,62	22.154	2,69
(+/-) RESTO	964	0,12	1.054	0,13
TOTAL PATRIMONIO	794.284	100,00 %	824.797	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)	824.797	748.717	824.797	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,92	8,35	1,92	-76,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,70	1,28	-5,70	-554,38
(+) Rendimientos de gestión	-5,28	1,71	-5,28	-414,66
+ Intereses	0,14	0,12	0,14	21,70
+ Dividendos	0,18	0,07	0,18	157,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,06	-0,52	-3,06	499,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,36	2,06	-2,36	-217,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,02	0,01	-142,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	-0,01	-0,19	1.511,92
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-186,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	0,26
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-0,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	51,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-42,64
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	9,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-10,80
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	794.284	824.797	794.284	

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

3. Inversiones financieras

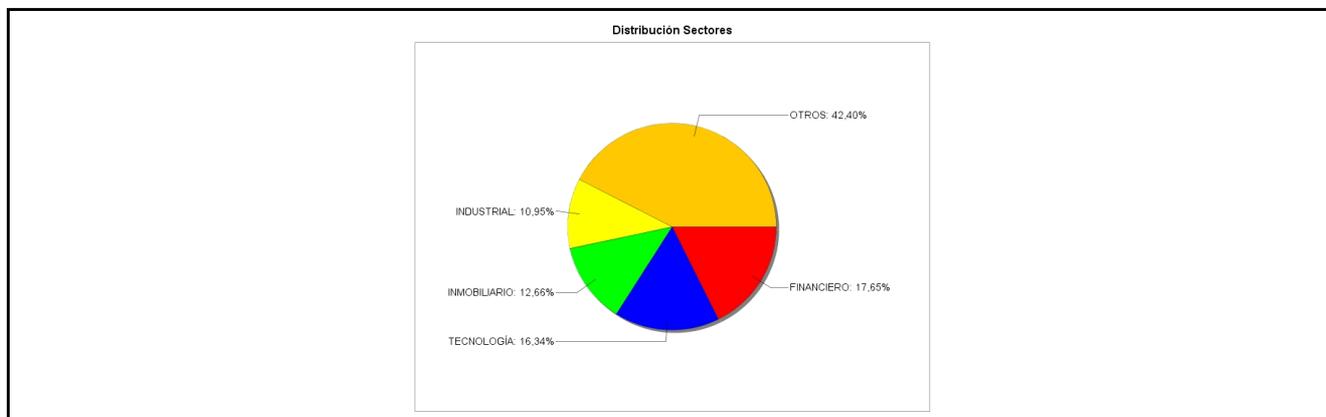
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.813	1,99	17.457	2,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.813	1,99	17.457	2,11
TOTAL RV COTIZADA	15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.706	3,98	30.607	3,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	342.524	43,10	359.739	43,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	342.524	43,10	359.739	43,68
TOTAL RV COTIZADA	355.978	44,85	368.186	44,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	355.978	44,85	368.186	44,63
TOTAL IIC	40.556	5,09	42.058	5,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	739.058	93,04	769.984	93,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	770.764	97,02	800.591	97,11

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 36.399.441,45 Euros (4,51% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 25.317.117,79 Euros (3,14% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 298.336,95 Euros (0,0370% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.110,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Comenzamos el año 2022 lleno de eventos en política monetaria y en geopolítica. La pandemia del COVID ya se trata de una cosa del pasado y el año ha comenzado cargado de noticias, una de ellas bastante malas para Europa. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha puesto de manifiesto la crueldad del ser humano y la necesidad de volver a armar la Unión Europea ante un posible ataque por parte de Putin a algún otro país miembro de la OTAN.

Por otro lado, las autoridades monetarias de los países desarrollados han comenzado a retirar estímulos de las economías ante los elevados niveles de la inflación, provocados por los precios de la electricidad y la energía. La Reserva Federal subió los tipos de interés 25 puntos básicos su reunión de marzo. Las expectativas es que el tipo de intervención en el país llegue a alcanzar el 2% en los próximos meses.

El Banco Central Europeo, por su lado, mantuvo los tipos, pero tuvo un mensaje más tensionador donde se iba a eliminar el Programa de compra de la pandemia, reducir el programa de compras y subir tipos. Este anuncio lastro la deuda pública europea y, aunque en menor medida los spreads de crédito, debido a la agresividad del anuncio.

Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 2,34%, frente al 1,51% de finales de 2021. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% de diciembre al 0,548% de marzo.

Estos movimientos de los bancos centrales en los países desarrollados han marcado un trimestre negativo en la renta fija pública que ha arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con un menor carry. Las emisiones de bonos verdes se han ralentizado en el primer trimestre de 2022 y caen un 25% en términos interanuales, en un contexto de ralentización generalizado de emisiones también no ASG, debido especialmente a la ausencia de soberanos. No obstante, la expectativa de emisiones se mantiene en 800 billones de dólares (+60%) en 2022. La oferta de bonos sociales y sostenibles también se contrae, un 52% en términos interanuales, mientras que la de bonos ligados a KPIs sostenibles aumenta un 215%. En la categoría de grado de inversión ASG, atendiendo al spread ITRAXX MSCI ESG a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 100,4646, incrementándose hasta cerrar en 100,6092. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado negativo en el periodo.

Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Estamos viendo grandes rotaciones dónde los inversores están buscando sectores beneficiados por la subida de los tipos de interés y de la inflación. Así nos encontramos entre los sectores ganadores recursos básicos, petróleo y gas, telecoms, salud y seguros. Mientras los sectores perdedores en lo que va de año se encuentran: retail, autos, bancos, ocio y tecnología. Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%. En este sentido, Ibercaja Sostenible y Solidario ha estado inmerso en todos esos focos de riesgo y se ha visto penalizado por la ausencia de posicionamiento en sectores petrolero y gasista, así como su mayor peso en desarrollo tecnológico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Tecnología y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Inmobiliario e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., España y Austria y la hemos reducido a China, Finlandia y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -3,46% frente al -5,44 del fondo. La selección de los valores no ha permitido al fondo superar a su índice de referencia en el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2022 ascendía a 794.284 miles de euros, registrando una variación en el período

de -30.513 miles de euros, con un número total de 37.051 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -5,44% una vez ya deducidos sus gastos del 0,41% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -4,30%. La ausencia en la cartera de los sectores petrolero y recursos básicos, que son los que se han revalorizado en el trimestre por la guerra de Ucrania y la inflación, en la pata de renta variable, así como la mayor duración de la cartera de renta fija, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte del BCE y la retirada de estímulos. Algunas de las compras que se han realizado en renta fija han sido en EDF Perpetuo, Citigroup 2024 o Leasys 2024, entre otros. Las operaciones más representativas en la parte de renta variable han sido las compras de L'Oréal, AstraZeneca, Solaredge y Lloyds Banking Group, así como las ventas en Illumina, Compass Group y Tencent, entre otras. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -42.600.660,75 euros. En el trimestre, en la parte de renta fija, destaca la aportación positiva de las inversiones en dólares americanos. Por el lado negativo, se encuentran Citycon 2028, Blackstone 2030 y Stora Enso 2030. En cuanto a la renta variable, Solarege, Carrefour, AstraZeneca y Agco han sido los valores que más han aportado, mientras que Paypal, Valeo, Worldline y Geely Automobile Holdings han sido las que más han drenado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 57.606,72 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 46,84% en renta variable (46,84% en inversión directa), un 45,09% en renta fija, un 5,11% en IICs y un 2,62% en liquidez. Por sectores dentro de la renta fija: financiero (26,95%), inmobiliario (24,52%) y consumo discrecional (9,49%). Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (33,68%), sanidad (21,30%), industrial (13,77%). Por divisa sobre patrimonio: euro (72,83%), dólar (17,89%) y libra esterlina (4,19%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 5,79%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Mediante la inversión socialmente responsable, los clientes de Ibercaja Sostenible y Solidario, FI pueden ayudar a construir un mundo mejor, colaborando con iniciativas y acciones solidarias de diversas entidades sociales.

UNICEF, programa "Un regalo solidario es un Regalo Azul", proyecto a través del cual enviando productos imprescindibles para su supervivencia, se consiguen mejoras reales en la vida de niños y niñas que se encuentran en situaciones muy desfavorables: 1.012,72 €

Colaboraciones derivadas de la convocatoria especial proyectos solidarios "ImPULSO Solidario 2021":

-Colaboración con la Fundación DFA, cuya finalidad es la inclusión social y laboral, la lucha por la accesibilidad universal, defender los derechos y mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad física, para su proyecto “1 de 3”, centrado en las necesidades de niños y niñas con alteraciones en el desarrollo: 2.500 €

-Colaboración con la FUNDACION CADETE, que tiene como finalidad la integración social de niños y jóvenes con discapacidad. El objetivo de este convenio es desarrollar el proyecto “Perfectos Imperfectos” que promueve la integración social y la economía circular: 5.000 €

-Colaboración con la Fundación privada Sant Joan de Déu, cuya finalidad es contribuir a la mejora de la salud y el bienestar de las personas impulsando, apoyando y coordinando la investigación y la innovación que se realiza, tanto en el ámbito biomédico como en el social, en el Hospital Materno infantil de Esplugues tal como en otros centros del orden hospitalario San Juan De Dios, para acometer al proyecto “Rompiendo las barreras del cáncer infantil”: 2.500 €

Dentro de la “Iniciativa de Fondos Solidarios del Grupo Financiero de Ibercaja Banco”, colaboraciones con la Federación Española de Bancos de Alimentos, que promueve la labor, la imagen y la figura de los Bancos de Alimentos asociados en su lucha contra el hambre, la pobreza y el desperdicio de alimentos mediante su aprovechamiento y reparto a las personas más necesitadas.

-Banco de Alimentos de Burgos, 1.250 €

-Banco de Alimentos de La Rioja, 1.250 €

Dentro de la iniciativa “Dinero con Corazón” se ha destinado parte de la comisión de gestión del fondo en el primer semestre de 2022 a:

-Fundación La Caridad, con su proyecto para facilitar el acceso al empleo a personas en situación o en riesgo de exclusión social con la apertura de diez nuevas tiendas de ropa de segunda mano Moda re-: 18.000€

-Fundación Maimona que desarrollará un programa formativo con prácticas dirigido a adolescentes entre 16 y 18 años sin graduado ESO y residentes en los barrios más desfavorecidos de Badajoz.15.000 €

-Fundación Nuevo Futuro Burgos para desarrollar un programa de Acción Formativa en Hogares de Nuevo Futuro en Burgos y Aranda de Duero para superar la brecha educativa y digital que se ha visto especialmente agudizada por la pandemia, garantizando así, el derecho a la educación e igualdad de oportunidades.: 11.250 €

-Fundación San Vicente de Paul con el proyecto “Atalaya Círculo de Empleo”, itinerario donde además del aprendizaje de la lengua se realizan cursos de capacitación para personas inmigrantes: 11.250 €

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El ambiente en el que se mueven la renta fija es complicado debido al periodo inflacionista que estamos viviendo, que lleva a los bancos centrales a tomar medidas más restrictivas provocando un repunte de los tipos de interés y un aumento de la volatilidad. La liquidez en el mercado continúa siendo elevada y esto puede dar un soporte a las valoraciones, ofreciendo momentos de entrada con rentabilidades atractivas a vencimiento. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías más apalancadas y con mayor potencial.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquiste durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estanflación en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la renta variable deberá servir para proteger nuestras carteras en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	5.650	0,71	6.013	0,73
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	4.656	0,59	4.908	0,60
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	1.252	0,16	1.342	0,16
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3.756	0,47	3.996	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.314	1,93	16.259	1,97
ES0536463385 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,42 2022-04-11	EUR	499	0,06	499	0,06
ES0536463377 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,40 2022-03-21	EUR	0	0,00	699	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		499	0,06	1.198	0,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.813	1,99	17.457	2,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		15.813	1,99	17.457	2,11
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	3.276	0,41	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.527	0,44	3.611	0,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	9.090	1,14	9.539	1,16
TOTAL RV COTIZADA		15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31.706	3,98	30.607	3,71
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	728	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	728	0,09
US9128283C28 - BONO ESTADO USA 2,00 2022-10-31	USD	3.693	0,46	3.610	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.693	0,46	3.610	0,44
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	801	0,10	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	2.927	0,37	0	0,00
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 0,78 2024-10-30	USD	3.491	0,44	0	0,00
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.325	0,42	0	0,00
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	4.645	0,58	0	0,00
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	4.559	0,57	0	0,00
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	2.497	0,31	2.610	0,32
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	1.484	0,19	1.556	0,19
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.607	0,58	4.997	0,61
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	2.815	0,35	3.019	0,37
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	9.012	1,13	10.018	1,21
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.714	0,34	3.000	0,36
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.301	0,29	2.518	0,31
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	3.587	0,45	0	0,00
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	4.389	0,55	4.760	0,58
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	1.396	0,18	1.526	0,19
XS2388449758 - BONO INN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	2.377	0,30	2.575	0,31
XS2386650274 - BONO ERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	1.531	0,19	1.726	0,21
DE000A3E5VW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	8.062	1,02	8.757	1,06
XS2294495838 - BONO TRIUM FINANCE 2,63 2027-09-05	EUR	2.667	0,34	2.954	0,36
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.790	0,48	3.955	0,48
FR0014004UE6 - BONO VALE 1,00 2028-08-03	EUR	2.098	0,26	2.348	0,28
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.528	0,44	3.903	0,47
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	6.800	0,86	7.141	0,87
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	6.689	0,84	7.094	0,86
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	3.094	0,39	3.343	0,41
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	3.033	0,38	3.213	0,39
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	11.993	1,51	12.745	1,55
XS2035564975 - BONO ENB ENERGIE BADEN 1,13 2079-11-05	EUR	4.179	0,53	4.405	0,53
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	2.878	0,36	3.083	0,37
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.808	0,23	2.006	0,24
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	1.930	0,24	2.062	0,25
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	9.732	1,23	13.122	1,59
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	4.357	0,55	4.363	0,53
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	11.780	1,48	13.769	1,67
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	7.006	0,88	7.488	0,91
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	3.004	0,38	3.240	0,39
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	2.655	0,33	2.903	0,35
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	1.910	0,24	1.983	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	1.980	0,25	2.142	0,26
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,37 2027-05-31	GBP	844	0,11	887	0,11
DE000BLB6J0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	1.376	0,17	1.474	0,18
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	3.721	0,47	3.946	0,48
XS2289877941 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,38 2029-07-27	EUR	1.410	0,18	1.537	0,19
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	10.181	1,28	10.861	1,32
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.910	0,37	3.310	0,40
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	4.006	0,50	4.347	0,53
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2031-02-21	EUR	6.159	0,78	6.794	0,82
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPERTIES 0,13 2028-01-11	EUR	873	0,11	957	0,12
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	91	0,01	97	0,01
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	637	0,08	681	0,08
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	2.473	0,31	2.865	0,35
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	754	0,09	811	0,10
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	5.468	0,69	5.905	0,72
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	255	0,03	291	0,04
XS2265360359 - BONO STORA ENSO 0,63 2030-12-02	EUR	7.373	0,93	8.219	1,00
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	1.060	0,13	1.161	0,14
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.447	0,31	2.606	0,32
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	2.451	0,31	2.510	0,30
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	3.681	0,46	4.045	0,49
XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	0	0,00	2.390	0,29
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.726	0,22	1.792	0,22
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	2.198	0,28	2.295	0,28
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	8.417	1,06	8.475	1,03
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	6.588	0,83	6.906	0,84
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	1.138	0,14	1.287	0,16
XS1755108344 - BONO ISLANDSBANKI 1,13 2024-01-19	EUR	504	0,06	507	0,06
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	1.888	0,24	1.987	0,24
XS2241387252 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	770	0,10	800	0,10
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	1.407	0,18	1.483	0,18
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	7.748	0,98	8.312	1,01
XS2239845097 - BONO CHANEL CERES 0,50 2026-07-31	EUR	1.822	0,23	1.905	0,23
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	3.412	0,43	3.567	0,43
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	759	0,10	805	0,10
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	12.351	1,56	13.123	1,59
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	1.061	0,13	1.119	0,14
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	492	0,06	523	0,06
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	758	0,10	824	0,10
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A.R.L 1,50 2027-09-16	EUR	542	0,07	575	0,07
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	194	0,02	209	0,03
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	1.760	0,22	1.899	0,23
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	2.871	0,36	3.146	0,38
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	2.920	0,37	3.055	0,37
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	3.351	0,42	3.569	0,43
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	1.527	0,19	1.686	0,20
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	1.963	0,25	2.068	0,25
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	670	0,08	702	0,09
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	660	0,08	683	0,08
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	1.081	0,14	1.118	0,14
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	0	0,00	211	0,03
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	6.203	0,78	6.569	0,80
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	988	0,12	1.022	0,12
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.910	0,24	1.955	0,24
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	4.104	0,50
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	579	0,07	605	0,07
XS1702729275 - BONO E.ON INTNTAL FIN 1,25 2027-10-19	EUR	2.537	0,32	2.681	0,33
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	641	0,08	681	0,08
XS2063268754 - BONO ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	1.696	0,21	1.783	0,22
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	2.427	0,31	2.536	0,31
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.661	0,21	1.722	0,21
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1.283	0,16	1.318	0,16
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	4.923	0,62	5.269	0,64
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.065	0,13	1.096	0,13
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1.033	0,13	1.056	0,13
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.349	0,17	1.422	0,17
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	1.386	0,17	1.450	0,18
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	807	0,10	859	0,10
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	628	0,08	651	0,08
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	383	0,05	413	0,05
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	1.191	0,15	1.204	0,15
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	525	0,07	570	0,07
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	475	0,06	505	0,06
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	1.109	0,14	1.173	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	506	0,06
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	479	0,06	503	0,06
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	829	0,10	888	0,11
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	1.238	0,16	1.303	0,16
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	0	0,00	1.958	0,24
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP 0,90 2026-11-24	EUR	0	0,00	2.559	0,31
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	538	0,07	562	0,07
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	822	0,10
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.137	0,14	1.178	0,14
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	1.218	0,15	1.246	0,15
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.735	0,22	1.821	0,22
PTTGC50M0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	744	0,09
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,21 2023-11-15	EUR	636	0,08	646	0,08
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	723	0,09	741	0,09
XS1725526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	500	0,06	505	0,06
XS152536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	519	0,07	527	0,06
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	1.116	0,14	1.180	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		337.646	42,49	352.982	42,86
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	835	0,11	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT -0,00 2022-12-07	EUR	349	0,04	349	0,04
US456837AJ28 - BONO JING GROEP NV 2022-03-29	USD	0	0,00	180	0,02
XS0849517650 - BONO JUNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	1.869	0,23
PTTGC50M0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	21	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.184	0,15	2.419	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		342.524	43,10	359.739	43,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		342.524	43,10	359.739	43,68
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM, INC	HKD	96	0,01	0	0,00
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	4.134	0,52	3.980	0,48
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	4.354	0,55	3.367	0,41
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	2.901	0,37	3.339	0,40
KYG3777B1032 - ACCIONES GEEELY UTOMOBILE	HKD	2.407	0,30	4.108	0,50
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	4.147	0,52	3.930	0,48
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	5.837	0,73	6.174	0,75
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	0	0,00	3.887	0,47
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	1.514	0,19	1.854	0,22
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.794	0,23	2.310	0,28
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	6.844	0,86	8.052	0,98
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	6.474	0,82	7.122	0,86
FR000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	3.400	0,43	3.432	0,42
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	8.739	1,10	4.935	0,60
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.611	0,71	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	2.032	0,26	1.999	0,24
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	4.313	0,54	1.292	0,16
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.419	0,30	3.312	0,40
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	0	0,00	2.677	0,32
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.441	0,56	7.049	0,85
FR0011981968 - ACCIONES WORLDFINE SA	EUR	7.675	0,97	9.526	1,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	5.180	0,65	6.035	0,73
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	5.848	0,74	5.280	0,64
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	4.661	0,59	5.221	0,63
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	6.399	0,81	5.921	0,72
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	4.401	0,55	1.853	0,22
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	7.647	0,96	8.178	0,99
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	4.122	0,52	4.128	0,50
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.452	0,18	1.518	0,18
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	0	0,00	4.140	0,50
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	3.638	0,46	4.472	0,54
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	3.869	0,49	3.290	0,40
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3.187	0,40	3.155	0,38
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	3.774	0,46
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	12.328	1,55	10.347	1,25
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	3.551	0,45	3.261	0,40
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	9.762	1,23	10.392	1,26
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	8.866	1,12	8.454	1,03
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	1.226	0,15
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.191	0,28	2.708	0,33
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	0	0,00	5.895	0,71
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	2.149	0,27	2.554	0,31
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.002	0,13	1.300	0,16
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	4.675	0,59	5.184	0,63
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.597	0,33	2.880	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.768	0,47	4.233	0,51
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	3.600	0,45	4.736	0,57
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	10.065	1,27	11.661	1,41
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	4.611	0,58	4.076	0,49
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	5.050	0,64	5.039	0,61
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	6.495	0,82	6.059	0,73
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	0	0,00	10.316	1,25
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	2.138	0,27	2.292	0,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.739	0,34	3.104	0,38
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	5.068	0,64	5.551	0,67
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	10.437	1,31	9.994	1,21
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	5.670	0,71	6.034	0,73
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	4.586	0,58	5.228	0,63
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	4.366	0,55	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.694	0,47	4.159	0,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	4.677	0,59	5.103	0,62
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	1.430	0,18	1.235	0,15
DE0007164600 - ACCIONES VALEO SE	EUR	4.186	0,53	5.171	0,63
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.254	0,54	3.695	0,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.902	0,62	4.832	0,59
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.508	0,57	4.098	0,50
FR0013176526 - ACCIONES L'OREAL	EUR	3.250	0,41	5.157	0,63
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	6.044	0,76	7.344	0,89
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.829	0,48	4.055	0,49
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	997	0,13	1.115	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.851	0,61	4.651	0,56
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	21.395	2,69	10.294	1,25
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	6.101	0,77	7.226	0,88
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	8.167	1,03	5.474	0,66
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	4.462	0,56	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	9.331	1,17	7.650	0,93
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	10.043	1,26	9.775	1,19
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	824	0,10	891	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	3.781	0,48	4.425	0,54
TOTAL RV COTIZADA		355.978	44,85	368.186	44,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		355.978	44,85	368.186	44,63
LU0255975830 - PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE EQ	EUR	7.268	0,91	7.578	0,92
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	9.190	1,16	9.736	1,18
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	8.214	1,03	8.689	1,05
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	1.941	0,24	2.183	0,26
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	2.964	0,37	2.997	0,36
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	10.980	1,38	10.874	1,32
TOTAL IIC		40.556	5,09	42.058	5,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		739.058	93,04	769.984	93,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		770.764	97,02	800.591	97,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total