

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositarario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: 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: 3 (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 5 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,53	0,23	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	2,36	1,48	2,54

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	55.775.613,17	60.045.153,25
Nº de Partícipes	23.337	24.816
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	50	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	505.283	9,0592
2024	548.976	9,1427
2023	603.912	8,2808
2022	673.176	7,5975

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,91	2,25	-3,10	0,87	2,09	10,41	8,99	-13,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	04-04-2025	-1,89	04-04-2025	-1,99	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,31	12-05-2025	1,31	12-05-2025	1,59	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	8,86	5,60	4,39	5,07	4,29	4,69	9,05	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,68	5,68	5,81	5,80	6,00	5,80	6,80	8,19	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	1,66

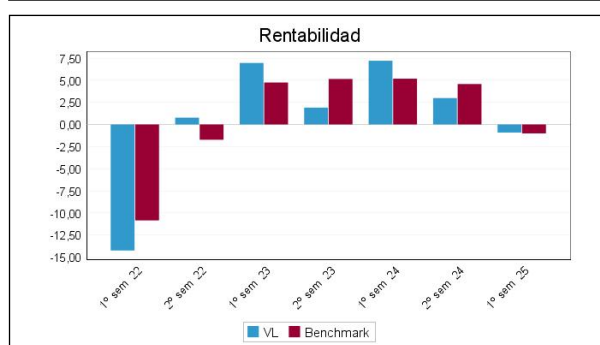
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 5 de noviembre de 2021 cambia la política del fondo. El 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark y el 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	490.252	97,03	531.514	96,82
* Cartera interior	4.180	0,83	11.332	2,06
* Cartera exterior	483.239	95,64	515.558	93,91
* Intereses de la cartera de inversión	2.834	0,56	4.624	0,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.300	2,63	16.647	3,03
(+/-) RESTO	1.731	0,34	815	0,15
TOTAL PATRIMONIO	505.283	100,00 %	548.976	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	548.976	563.904	548.976	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,30	-5,63	-7,30	21,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,05	2,95	-1,05	-133,50
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	3,81	-0,19	-104,62
+ Intereses	0,91	0,94	0,91	-9,34
+ Dividendos	0,48	0,18	0,48	146,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	1,39	0,23	-84,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,76	1,09	-1,76	-252,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,04	-466,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,17	0,04	-78,78
± Otros resultados	-0,03	0,03	-0,03	-214,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,86	-0,87	-5,36
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-7,38
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-7,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,77
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	59,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	505.283	548.976	505.283	

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

3. Inversiones financieras

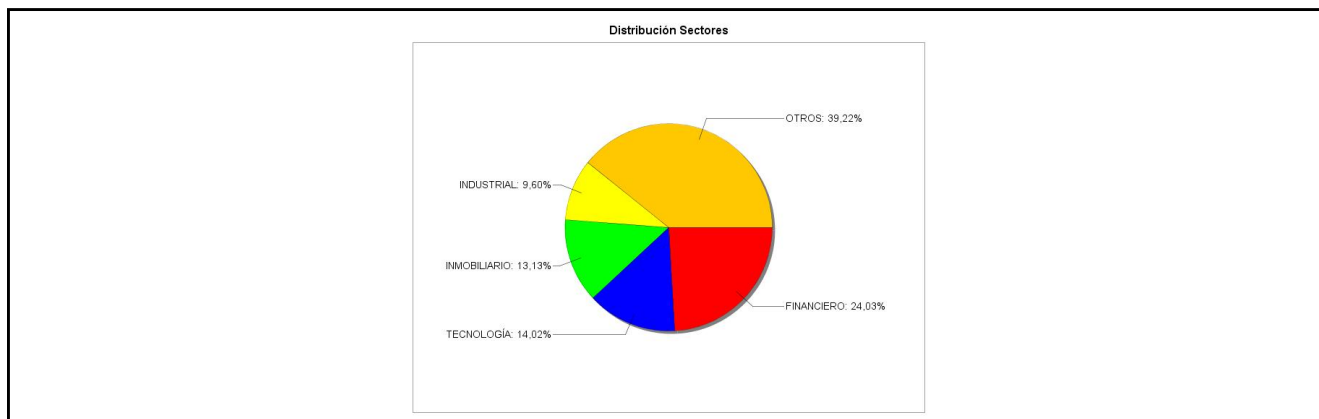
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	7.919	1,44
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	0	0,00	7.919	1,44
TOTAL RV COTIZADA	4.180	0,83	3.413	0,62
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	4.180	0,83	3.413	0,62
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	4.180	0,83	11.332	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	258.440	51,14	273.003	49,73
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	258.440	51,14	273.003	49,73
TOTAL RV COTIZADA	195.250	38,60	213.334	38,85
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	195.250	38,60	213.334	38,85
TOTAL IIC	29.419	5,82	29.221	5,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	483.109	95,56	515.558	93,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	487.289	96,39	526.890	95,96

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	10.326	Inversión
Total subyacente renta variable		10326	
TOTAL DERECHOS		10326	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Health	C/ FUTURO S/ STOXX 600 HEALTH A:0925	3.594	Inversión
THE HEALT CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0925	3.480	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	9.843	Inversión
Total subyacente renta variable		16917	
TOTAL OBLIGACIONES		16917	

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de junio de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1972), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

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

	SI	NO
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: 6.694.187,18 Euros (1,28% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 14.669.525,96 Euros (2,80% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 389.273,34 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.680,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,86 Euros (0,0000% 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.

La primera mitad del año 2025 ha venido marcada por la inestabilidad, especialmente política, de la mano del presidente Trump. Comenzamos un año con sentimientos positivo en el crédito y en las bolsas y en marzo, con la presentación del plan de gasto alemán, las rentabilidades de los bonos de deuda pública sufrieron un fuerte repunte hasta situarse en niveles cercanos al 3%. Por el contrario, las bolsas y los spreads de crédito siguieron con su tendencia alcista.

Sin embargo, llego abril y con él, el "liberation day" y su anuncio de las tarifas de las importaciones de Estados Unidos con el resto del mundo. Las tornas se cambiaron, y la deuda pública actuó como activo refugio y la bolsa y los spreads de crédito en caída libre. Los activos más perjudicados fueron aquellos de mayor riesgo, es decir, acciones y crédito high yield. Pero esto no es como empieza, sino como acaba, y la práctica totalidad de los activos han vuelto a niveles previos a dicho día o incluso se encuentran por encima. Otro de los efectos que se han visto en este semestre es la debilidad del dólar y el posible fin del patrón dólar.

En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha obviado los comentarios de Trump y se ha mantenido imparcial manteniendo los tipos en el rango 4,25%-4,50%. En cambio, el Banco Central Europeo ha realizado 4 bajadas de 0,25% el tipo de interés oficial hasta situarlo en el 2,15%.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el año, pero al final ha acabado en terreno positivo. En diciembre del 2024 el Treasury cotizaba a 4,57% para acabar junio en 4,23%. En Europa, el bund no

ha corrido la suerte y ha tenido un comportamiento negativo, pasando de cotizar del 2,37% en diciembre al 2,61% en junio, llegando a tocar el 2,91% en marzo.

Las emisiones de bonos con criterios sostenibles alcanzan un volumen de 542 billones de dólares americanos, de los cuales el 55% aproximadamente corresponde a bonos verdes.

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento también ha sido volátil, pero terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de diciembre. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 57,65, hasta cerrar en 54,51. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,43 puntos hasta los 282,47. A pesar de estos movimientos, el fondo Ibercaja Sostenible no ha conseguido acabar en terreno positivo el semestre.

La primera mitad de año ha sido convulsa en renta variable. Tras una abrupta corrección iniciada por el sector tecnológico y los miedos de sobrecapacidad en infraestructura para IA, apuntalados por la aparición de DeepSeek, siguió el devenir arancelario de Trump con amenazas exorbitadas y miedos de recesión en Estados Unidos motivó correcciones generalizadas. Los mínimos se alcanzaron el 7 de abril, antesala de una fuerte recuperación en V, que hizo repuntar al índice global MSCI World un 24%. Así, el MSCI World, en dólares, sube un 8,59% en la primera mitad de año, con sectores como industriales, financieras, eléctricas y servicios de comunicación repuntando más de un 10%; mientras que consumo discrecional y sanidad quedan a la cola con correcciones. A destacar en el semestre la fuerte depreciación del dólar, que pierde un 12,16% frente al euro. Así, la evolución de Ibercaja Sostenible y Solidario ha venido marcada por las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la pata de renta fija se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente, en detrimento de la deuda pública europea. También se ha ido mantenido o reducido ligeramente la duración. En renta variable hemos rotado entre valores dentro del sector salud y hemos reducido exposición al sector tecnológico e industrial. Hemos subido ligeramente el peso, pero hemos implementado cobertura parcial a través de una estrategia de opciones sobre el índice europeo Eurostoxx 50.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Sanidad y Materias Primas. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia y la hemos reducido a España, Reino Unido y EE.UU.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 505.283 miles de euros, registrando una variación en el período de -43.693 miles de euros, con un número total de 23.337 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,91% una vez ya deducidos sus gastos del 0,82% 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 0,59%. La negativa evolución de los mercados de renta variable americanos no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las ventas que se han realizado en la cartera de renta fija han sido en BBVA Perpetuo, deuda pública alemana y AIB Group 2031, entre otros, y se ha comprado Countourglobal 2030, ZF 2029 y Arountown 2028. En renta fija destaca la aportación positiva de Elo Saca 2029, deuda pública italiana y Grenke 2027. Por el lado negativo, se encuentran Worldline 2028, Nextera 2028 y Santander USA 2026. En renta variable, concretamente, hemos vendido Elevance Healthcare, Merck&Co, Novartis, UCB, Xylem, Regal Rexnord y Uber Technologies; y hemos comprado Zalando, Gilead, Varonis Systems y Palo Alto. Los valores que más han aportado en renta variable han sido Microsoft, Iberdrola, Spie, ING y KPN; mientras que los que más han drenado han sido Alphabet, Apple, UnitedHealth, Merck&Co y CCC Intelligent Solutions.

Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Alemania. Por sectores, financiero, tecnología e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -981.154,40 euros.

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 -228.838,41 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 6,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 40,83% en renta variable (39,43% en inversión directa y 1,40% a través de instrumentos derivados), un 51,14% en renta fija, un 0,04% en opciones, un 5,82% en IICs y un 2,63% en liquidez. Por divisas: euro (70,61%), dólar USA (25,21%), libra esterlina (1,66%), franco suizo (1,22%), son las principales divisas. Por pesos dentro de la renta variable: tecnología (34,75%), sanidad (16,89%), industrial (14,75%), financiero (9,52%), son los principales. Por pesos dentro de la renta fija: financiero (34,05%), inmobiliario (21,91%) y consumo discrecional (10,30%), son los principales.

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 5,68%.

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.

Desde 2018 apoyamos diferentes iniciativas y proyectos solidarios destinándoles parte de la comisión de gestión del Fondo Ibercaja Sostenible y Solidario.

Los partícipes del Fondo de Inversión Ibercaja Sostenible y Solidario están ayudando a construir un mundo mejor apoyando iniciativas solidarias que ayudan a colectivos desfavorecidos.

En el primer semestre de 2025, con su ahorro e inversión han contribuido a estos proyectos:

-FUNDACION SORAPAN DE RIEROS: Esta ayuda permitirá durante los dos próximos años fortalecer las capacidades educativas de 48 niños y fomentar la empleabilidad de 60 adultos integrantes de familias de colectivos en riesgo de exclusión social del casco antiguo de Badajoz. 22.500€

-FUNDACION TAU SAN EUGENIO: permitirá atender en Zaragoza de forma integral a 50 personas vulnerables que han sufrido abandono de hogar por problemáticas familiares graves, ofrecer alojamiento temporal a familias sin recursos por hospitalizaciones y ayudar a personas con dificultades de acceso a una alimentación e higiene digna. 22.500€

-FUNDACION MIRADAS: Investigar y mejorar la calidad de vida de las personas con TEA. Autismo a medida que envejecen que se desarrolla en colaboración con la Cátedra Miradas por el Autismo de la Universidad de Burgos beneficiará a 45 personas con TEA y 135 familiares y contará con 30 profesionales de apoyo. 15.750 €

-Asociación Salud Mental PROSAME de Burgos: El programa de Prevención e Intervención en Salud Mental en Jóvenes y Apoyo a sus familias, beneficiará a 30 jóvenes y a sus familias con atención psicológica mediante distintos talleres dirigidos, por un lado, a los jóvenes y por otro a sus familias 15.750 €

-Plataforma solidaria "Emergencia DANA en España", en colaboraciones con los Ayuntamientos de Zaragoza y Teruel, para ayuda a los damnificados por la DANA en Valencia 7.500€

-Asociación CEPRI, para prestar apoyos a lo largo de toda la vida, a personas con Trastorno del Espectro del Autismo (TEA), con el objetivo principal de mejorar su calidad de vida y la de sus familias. 7.000€

-Cooperación Internacional 8.400€

-FUNDACION COCEMFE BADAJOZ, proyecto "Autonomía Itinerante", un servicio itinerante de intervención domiciliar de apoyo a la autonomía personal de personas con discapacidad. Sus destinatarios son aproximadamente 350 personas con discapacidad de Extremadura. COCEMFE Badajoz Formada por 12 asociaciones, ofrecen servicios, programas y actividades gratuitas a disposición de más de 30.000 extremeños que padecen algún tipo de deficiencia visceral, osteoarticular y del sistema nervioso 6.750 €

-CÁRITAS DIOCESANA DE BURGOS, con su proyecto "Formación para el Empleo" que impartirá a 160 personas, principalmente desempleadas, diferentes formaciones en quienes a la falta de empleo se añaden otras dificultades que los

sitúan en condiciones de vulnerabilidad o de exclusión social. Una de las líneas prioritarias de intervención de Cáritas es la mejora de la empleabilidad de personas en exclusión. 6.750 €

-Fundación DOWN ZARAGOZA con El programa de Vivienda Autónoma "Llaves para la autonomía" de la Asociación Down de Zaragoza, cuyo objetivo es facilitar entrenamiento y la puesta en práctica de habilidades y destrezas que favorezcan la autonomía y posibiliten una futura emancipación de personas con síndrome de Down, Asperger, discapacidad intelectual leve y personas con problemas de salud mental, mediante experiencias de diferente duración y nivel de apoyo. 6.750 €

-FUNDACIÓN PRIMERA FILA de Badajoz con su programa 'TheraCenter' de rehabilitación integral personalizado para niños y jóvenes con discapacidades severas, principalmente lesiones cerebrales o daño neurológico, coordinado con un equipo multidisciplinario de profesionales, como fisioterapeutas, logopedas, terapeutas ocupacionales y neuropsicólogos, con el objetivo de cubrir a familias sin recursos una parte del coste de tratamientos intensivos y especializados que no están atendidos por la Seguridad Social. 6.750 €

-ASOCIACION YMCA proyecto participativo de conocimiento, sensibilización, dinamización e intervención comunitaria en el barrio Casco Antiguo de la ciudad de Badajoz. 11.250 €

-Asociación Naturaleza Creativa, con el "Proyecto CreE", de apoyo a adolescentes emocionalmente vulnerables a través de experiencias artísticas en entornos naturales, que permiten generar climas de mayor confianza y apertura personal, acompañados por un psicólogo y profesor de apoyo. 1.440 €

-ASOCIACION PARKINSON BURGOS, con su proyecto que permitirá atender diariamente de forma directa a 40 personas con párkinson intermedio y avanzado en el Centro Multiservicios de la Asociación y proporcionar los recursos necesarios para apoyar a las personas con enfermedad de Parkinson en estadios intermedios y avanzados de la enfermedad mediante terapias rehabilitadoras, servicio de transporte adaptado, cuidados por auxiliares de geriatría especializados, servicio de orientación sobre recursos socio sanitarios y trámites administrativos. 6.750 €

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.

Tras pasado el ecuador del año continua la incertidumbre macro sobre el escenario en 2025. Las previsiones macro de consenso en Europa y China se sitúan incluso por encima de como estaban en marzo. En EEUU han caído, pero se quedan muy lejos de la temida recesión que se llegó a plantear en la primera mitad de abril.

La Fed entra en juego y el tono de los miembros del Comité es ahora menos agresivo. El dato de precios de mayo sorprendió positivamente con una tímida subida de la inflación general y un recorte en la subyacente. Por su lado, un mal dato de empleo también podría acelerar los recortes de tipos. La reacción de los activos de riesgo a las decisiones de la Fed dependerá no solo de la intensidad, sino también de los motivos que lleven a la autoridad monetaria a actuar. De momento, el mercado ha aumentado sus expectativas de bajadas de tipos hasta casi 3 a final de año.

De cara a finales de 2025 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 1.048 billones de dólares, siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con proyecciones nos quedaríamos por debajo de los volúmenes emitidos en 2024.

Tras una recuperación en V y la recuperación de máximos en los índices globales de renta variable, esperamos que los próximos meses sean de consolidación, más aún cuando la liquidez en mercado es menor en período estival. El impacto arancelario no se ha trasladado todavía a inflación porque, entre otras razones, todavía no ha entrado en vigor el arancel mínimo del 10% anunciado el 2 de abril, ni las tarifas específicas en función del déficit comercial. Al mismo tiempo, a diferencia de 2018, el dólar se ha depreciado, lo cual agrava el impacto para las cuentas de resultados de las empresas americanas y, por ende, el consumidor. Una manera de protegernos frente a esos impactos está en invertir de manera diversificada en empresas con tasas de crecimiento sólidas, capaces de trasladar al consumidor el incremento de precios y con vientos de cola en cuanto a crecimiento secular. Ibercaja Sostenible y solidario invierte mayoritariamente en temáticas de crecimiento estructural, soportadas por dinámicas transformadoras que marcarán la evolución de empresa y economía a medio y largo plazo. Si bien su comportamiento también puede verse impactado por la evolución macro, confiamos en que la fortaleza del crecimiento subyacente a estas dinámicas actúe de catalizador. A medio plazo, la expectativa es positiva gracias a: (i) política fiscal expansiva, (ii) recortes de tipos de interés, (iii) bajos precios de la energía, (iv) recuperación de las inversiones y (v) eficiencia derivada de la IA.

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
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	0	0,00	5.610	1,02
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	0	0,00	2.309	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.919	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	7.919	1,44
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		0	0,00	7.919	1,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.180	0,83	3.413	0,62
TOTAL RV COTIZADA		4.180	0,83	3.413	0,62
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		4.180	0,83	3.413	0,62
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		4.180	0,83	11.332	2,06
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	13.679	2,71	16.576	3,02
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	0	0,00	8.307	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.679	2,71	24.883	4,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	1.947	0,39	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONO EDF 3,25 2032-05-07	EUR	1.384	0,27	0	0,00
XS2937174196 - BONO GETLINK 4,13 2030-04-15	EUR	8.006	1,58	0	0,00
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.990	0,39	0	0,00
FR001400WL86 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,75 2031-07-15	EUR	13.193	2,61	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	5.049	1,00	0	0,00
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,37 2029-07-26	EUR	3.024	0,60	2.981	0,54
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	7.601	1,50	7.515	1,37
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.534	0,70	3.499	0,64
FR0014007NF1 - BONO ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	3.546	0,70	3.496	0,64
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	5.319	1,05	0	0,00
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	5.186	1,03	5.193	0,95
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	5.216	1,03	5.172	0,94
XS2609970848 - BONO GENERA 5,40 2033-04-20	EUR	5.548	1,10	5.583	1,02
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	5.808	1,15	5.894	1,07
XS2468223107 - BONO GENERA 5,80 2032-07-06	EUR	8.486	1,68	8.511	1,55
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	4.422	0,88	0	0,00
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	0	0,00	3.050	0,56
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	2.513	0,50	2.532	0,46
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	6.395	1,27	6.390	1,16
FR0014001M0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	8.343	1,65	8.263	1,51
FR001400PAJ8 - BONO VALEQ 4,50 2030-04-11	EUR	2.092	0,41	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	6.388	1,26	6.436	1,17
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	5.222	1,03	5.250	0,96
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	2.660	0,53	0	0,00
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	5.497	1,09	5.447	0,99
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	1.410	0,28	0	0,00
FR001400M998 - BONO IMERY 4,75 2029-11-29	EUR	3.189	0,63	3.164	0,58
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	5.636	1,12	5.551	1,01
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	0	0,00	2.685	0,49
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	10.866	2,15	10.898	1,99
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	5.127	1,01	4.687	0,85
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	6.363	1,26	6.391	1,16
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	3.875	0,77	3.858	0,70
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	3.168	0,58
US80282KBE55 - BONO SANTANDER HOLDINGS 5,81 2026-09-09	USD	1.684	0,33	1.925	0,35
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	3.734	0,68
XS2455392584 - BONO B. SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	0	0,00	785	0,14
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.112	0,62	3.442	0,63
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.327	0,24
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	2.889	0,57	0	0,00
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.781	0,95	4.730	0,86
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PF EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	9.028	1,79	8.887	1,62
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.719	0,54	2.678	0,49
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.307	0,46	2.270	0,41
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	0	0,00	2.080	0,38
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.814	0,75	3.755	0,68
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	0	0,00	12.496	2,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	4.148	0,82	4.141	0,75
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	8.345	1,65	8.109	1,48
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	0	0,00	3.009	0,55
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	836	0,17	851	0,15
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	0	0,00	3.164	0,58
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.953	0,58	2.929	0,53
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2031-02-21	EUR	3.006	0,59	2.902	0,53
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	0	0,00	4.901	0,89
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.914	0,38	1.907	0,35
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	3.785	0,75	7.799	1,42
FR0013535150 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	726	0,14	708	0,13
XS2201857534 - BONO GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	1.853	0,37	1.851	0,34
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.833	1,15	5.946	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		228.568	45,23	221.939	40,43
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	0	0,00	5.701	1,04
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	1.970	0,39	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.004	0,79	3.952	0,72
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	3.238	0,64	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	8.351	1,52
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	6.980	1,38	6.870	1,25
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	146	0,03
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.162	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.192	3,20	26.182	4,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		258.440	51,14	273.003	49,73
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		258.440	51,14	273.003	49,73
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	1.778	0,35	1.843	0,34
US7587501039 - ACCIONES REGAL REXNORD CORP	USD	0	0,00	1.498	0,27
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	1.422	0,28	1.645	0,30
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	1.575	0,31	1.754	0,32
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.423	0,28	1.507	0,27
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	1.996	0,39	2.833	0,52
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	0	0,00	2.270	0,41
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	1.388	0,25
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	2.237	0,44	2.405	0,44
US1448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.863	0,37	1.978	0,36
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	2.583	0,51	1.974	0,36
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	1.258	0,25	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.752	0,35	1.103	0,20
US04271T1007 - ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	701	0,14	817	0,15
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	1.953	0,39	2.402	0,44
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	1.411	0,28	1.748	0,32
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.336	0,26	1.284	0,23
US90353T1007 - ACCIONES UBCC TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	1.224	0,22
NL0015002CX3 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	2.624	0,52	2.842	0,52
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	1.440	0,28	1.353	0,25
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.691	0,33	1.656	0,30
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.422	1,07	5.495	1,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.025	0,60	3.073	0,56
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.678	0,53	3.519	0,64
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.882	0,37	2.185	0,40
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	2.339	0,46	2.239	0,41
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	887	0,18	833	0,15
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.018	0,40	2.638	0,48
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.120	0,22	1.371	0,25
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.408	0,48	2.261	0,41
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2.495	0,49	2.273	0,41
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.277	0,25	1.293	0,24
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.697	0,34	1.688	0,31
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	0	0,00	2.425	0,44
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.575	0,31	1.716	0,31
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	1.309	0,24
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2.221	0,44	2.281	0,42
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.521	0,30	2.039	0,37
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	740	0,13
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.826	0,36	2.213	0,40
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.359	0,27	1.364	0,25
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	2.911	0,58	3.702	0,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.419	1,86	11.519	2,10
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3.516	0,70	4.886	0,89
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	908	0,18	821	0,15
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	1.806	0,36	1.750	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	5.362	1,06	5.188	0,95
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	990	0,20	2.138	0,39
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.823	0,36	1.725	0,31
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	1.534	0,30	2.301	0,42
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	2.789	0,55	2.578	0,47
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.070	0,41	2.458	0,45
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.693	0,34	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.793	0,35	1.607	0,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	3.350	0,66	3.814	0,69
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	4.035	0,80	4.006	0,73
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	1.792	0,35	1.931	0,35
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.853	0,37	2.932	0,53
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	3.388	0,67	3.394	0,62
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.984	0,39	2.237	0,41
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	2.062	0,41	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.968	0,59	2.575	0,47
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	1.536	0,30	1.675	0,31
US0605051046 - ACCIONES LOUIS VUITTON	USD	2.409	0,48	2.547	0,46
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	661	0,13	585	0,11
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.145	0,42	2.289	0,42
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	1.886	0,37	2.056	0,37
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.156	0,23	1.652	0,30
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.441	0,48	2.100	0,38
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.045	0,40	1.920	0,35
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.905	0,97	4.490	0,82
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	2.080	0,41	1.888	0,34
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	3.116	0,62	2.648	0,48
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	814	0,16	670	0,12
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.397	0,28	3.920	0,71
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	1.802	0,36	1.807	0,33
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.069	0,61	2.659	0,48
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.789	0,35	1.937	0,35
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.411	0,28	1.213	0,22
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	676	0,13	810	0,15
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.970	4,74	23.125	4,21
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.082	0,41	2.235	0,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	3.042	0,60	2.994	0,55
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	844	0,17	798	0,15
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2.608	0,52	2.118	0,39
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.047	0,21	1.201	0,22
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.886	0,37	2.676	0,49
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	679	0,13	570	0,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	916	0,18	711	0,13
TOTAL RV COTIZADA		195.250	38,60	213.334	38,85
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		195.250	38,60	213.334	38,85
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	1.957	0,39	2.056	0,37
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	9.279	1,84	9.155	1,67
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	8.614	1,70	8.466	1,54
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.230	0,64	3.176	0,58
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	6.339	1,25	6.366	1,16
TOTAL IIC		29.419	5,82	29.221	5,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		483.109	95,56	515.558	93,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		487.289	96,39	526.890	95,96

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).