

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,30	0,32	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,72	1,85	2,72	1,55

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	63.518.963,05	72.928.898,92
Nº de Partícipes	26.245	29.578
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	563.904	8,8777
2023	603.912	8,2808
2022	673.176	7,5975
2021	824.797	8,7925

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	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,21	1,75	5,37	3,66	-1,69	8,99	-13,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	30-04-2024	-0,48	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	26-04-2024	0,85	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,81	3,94	3,66	4,22	4,68	4,69	9,05		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
22%LEC1+20%LEC3+5%LEC5+20%DMN+20%IUSL+10%LET1+3LI	3,73	3,73	3,75	3,95	4,89	4,62	6,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,56	6,80	6,84	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	1,67

(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

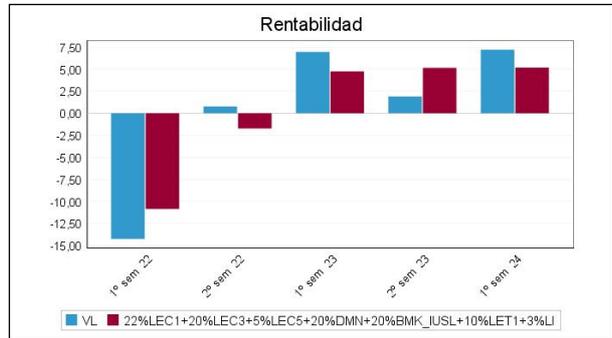
compraventa de valores.

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 1 de enero de 2022 y el 1 de enero de 2024, 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	527.748	93,59	575.232	95,25
* Cartera interior	16.310	2,89	32.839	5,44
* Cartera exterior	505.671	89,67	538.185	89,12
* Intereses de la cartera de inversión	5.767	1,02	4.208	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.656	3,31	18.776	3,11
(+/-) RESTO	17.501	3,10	9.904	1,64
TOTAL PATRIMONIO	563.904	100,00 %	603.912	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)	603.912	678.040	603.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,89	-13,24	-13,89	-4,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,01	1,61	7,01	296,16
(+) Rendimientos de gestión	7,90	2,47	7,90	192,32
+ Intereses	0,91	0,75	0,91	10,67
+ Dividendos	0,65	0,19	0,65	215,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	2,38	0,32	-87,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,94	-1,28	5,94	-524,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,20	0,00	-101,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,23	0,09	-63,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-92,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,85	-0,89	-4,57
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	-10,03
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-10,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,29
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	323,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	15,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-14,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	9.707,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	563.904	603.912	563.904	

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

3. Inversiones financieras

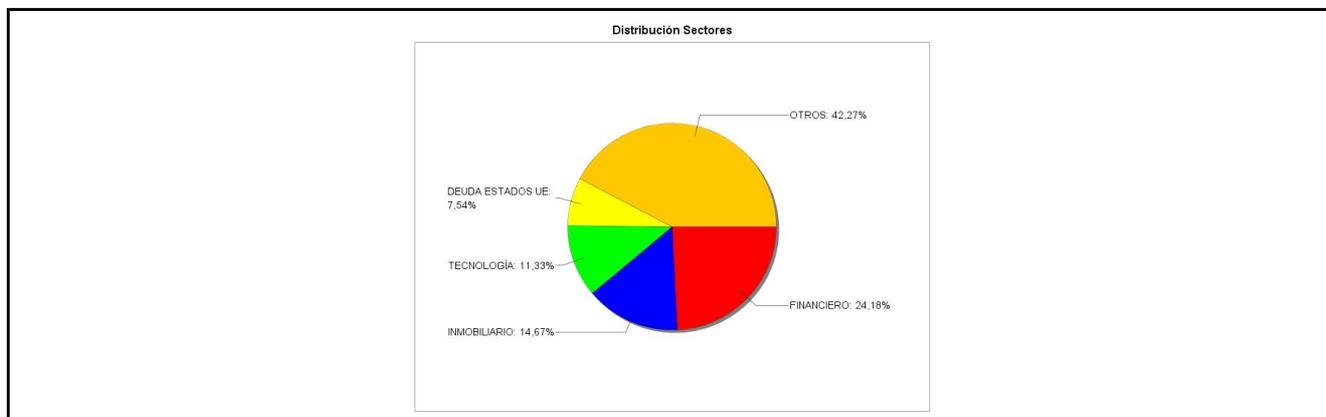
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.623	1,71	16.461	2,73
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	9.623	1,71	16.461	2,73
TOTAL RV COTIZADA	6.687	1,18	16.378	2,71
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	6.687	1,18	16.378	2,71
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	16.310	2,89	32.839	5,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	292.264	51,83	304.452	50,45
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	292.264	51,83	304.452	50,45
TOTAL RV COTIZADA	184.849	32,76	203.905	33,77
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	184.849	32,76	203.905	33,77
TOTAL IIC	28.284	5,02	29.829	4,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	505.397	89,61	538.185	89,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	521.707	92,50	571.024	94,60

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 4850 A:0924	27.596	Inversión
Total subyacente renta variable		27596	
TOTAL DERECHOS		27596	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4600 A:0924	26.174	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. CALL S/EURO STOXX 50 5350 A:0924	30.442	Inversión
Total subyacente renta variable		56616	
TOTAL OBLIGACIONES		56616	

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

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 100% 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: 7.995.634,85 Euros (1,38% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 37.315.358,99 Euros (6,42% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 434.044,22 Euros (0,0747% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.310,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.16 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.

El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.

En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.

Las emisiones de bonos verdes por parte de las compañías, durante los 6 primeros meses del año, han acumulado 351 billones de dólares, un 8% inferior que en 2023. Si analizamos por geografía, Europa continúa siendo el líder indiscutible en la emisión de este tipo de bonos.

A pesar de los sustos que hemos tenido, como el más reciente adelanto de las elecciones en Francia y el ascenso de la ultraderecha en dicho país, el comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064.

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 14,41% (rentabilidades se expresan en euros) en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,80%) y servicios de comunicación (+25,36%), a distancia le sigue el sector financiero (+11,99%), sanidad (+10,65%), energía (+10,05%) e industriales (9,82%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,15%). La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +18,20% frente al +6,77% del Stoxx Europe 600, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Ibercaja Sostenible y Solidario invierte en valores con buenos fundamentales y criterios ASG (ambiental, social y gobernanza), también presenta un porcentaje de inversión sostenible, por lo que los sectores mayoritarios en la parte de renta variable son tecnología, sanidad e industriales. En la primera mitad de año el sector tecnológico ha continuado su fuerte trayectoria alcista, acrecentando su diferencial positivo

en retorno frente a mercado tras un ya muy exitoso 2023. La inteligencia artificial es el denominador común entre los valores que lideran las alzas, con las empresas de semiconductores Nvidia y Taiwan Semiconductors, con peso importante en cartera, revalorizándose un 158% y 74%, respectivamente. No solo en tecnología, sino también en el sector salud la polarización ha sido importante, y es que la apreciación ha estado concentrada en los valores de crecimiento. Por último, Ibercaja Sostenible y Solidario gana exposición a la descarbonización de la economía y eficiencia energética a través de industriales, siendo en el semestre las cableras Prysmian y Nexans, sí como Schneider, valores que suman al retorno del fondo. Ibercaja Sostenible y Solidario se ha beneficiado de las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Materias Primas y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Financiero, Industrial y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Holanda y EE.UU. y la hemos reducido a España, Japón y Italia. 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. También se ha ido incrementando la duración progresivamente en momentos de estrés, a través de deuda pública alemana.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 5,18% frente al 7,21 del fondo. El diferencial positivo de rentabilidad frente a su índice de referencia procede mayoritariamente de la correcta selección de valores, si bien también del reparto sectorial. El mayor peso en cartera en semiconductores y valores industriales europeos motiva el fuerte desempeño frente al índice de referencia. Concretamente, la sobreponderación en valores como Nvidia, UCB, Taiwan Semiconductors, Spie o Prysmian. En la parte de renta fija, la mejor selección de los valores y la mayor duración han permitido batirlo.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (40% DJSITRD + 30%ER01+ 30%ER03) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (22%LEC1 +20%LEC3 +5%LEC5 +20%DMN +20%BMK_IUSL +10%LET1 +3%LIQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 563.904 miles de euros, registrando una variación en el período de -40.008 miles de euros, con un número total de 26.245 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 7,21% una vez ya deducidos sus gastos del 0,83% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo con relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable 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.

A pesar de los movimientos en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, el fondo ha tenido un comportamiento positivo. Parece que el "soft landing" se va a poder llevar a cabo y las economías no van a sufrir en exceso la subida de tipos de interés más rápida de la historia. Esto ha provocado que las tan esperadas bajadas de tipos de interés, que esperábamos a principio de año, se hayan diluido a lo largo del año.

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. Dentro de la renta variable, el 34,34% es tecnología, el 21,84% sanidad, el 13,35% industriales y el 10,69% sector financiero. El 77,93% de la cartera es divisa euro y el 17,74% dólar como divisas más representativas.

En la parte de renta fija, algunas de las ventas que se han realizado han sido en Intesa SanPaolo 2024, Merlin Properties 2026 o CaixaBank 2024 entre otros, y se ha comprado Covivio 2032, Vesteda 2032 o PVH 2029. Hemos reducido exposición a renta variable conforme se ha ido produciendo la revalorización y hemos incrementado en renta fija. Hemos vendido Nvidia, UCB, Iberdrola, BNP Paribas y Carrefour, y hemos comprado Nestle, Edwards Lifesciences, Becton Dickinson, Insulet y Consolidated Edison, entre otras.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 45.946.052,19 euros. En el semestre, en renta fija, destaca la aportación positiva de CPI 2026, Citycon 2028 y Grenke 2027. Por el lado negativo, se encuentran Orix 2026, Intesa SanPaolo 2028 o Segro 2030. En renta variable, los valores que más han aportado a la cartera son Nvidia, Microsoft, Alphabet, Taiwan Semiconductors, UCB y ASML Holdings, mientras que los que han drenado son Grifols, Neste Oil, Valeo, Carrefour y Agco Corporation.

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 -24.199,20 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 5,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 33,94% en renta variable (33,94% en inversión directa), un 53,54% en renta fija, un 0,17% en opciones, un 5,02% en IICs y un 3,31% en liquidez.

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 6,28%.

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 2015 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 2024 con su ahorro e inversión han contribuido a estos proyectos:

-Fundación Energía sin Fronteras, en su programa para facilitar energía eléctrica mediante placas solares a un colegio en Pouma (Camerún) y crear la infraestructura necesaria para facilitar agua potable a las aldeas de Banefo Mifi de Camerún y de Kasheke en la R.D. del Congo: 27.000 €

-Fundación LARES, escucha y acompaña: Programas para prevenir situaciones de soledad no deseada y aislamiento en personas mayores, en situación de dependencia, discapacidad y riesgo social, a través del acompañamiento, la escucha y la prevención: 13.500 €

-Fundación La Caridad, en representación de la Coordinadora de Entidades para Personas sin Hogar de Zaragoza, con un proyecto de inclusión social mediante acciones de formación, empleo y sensibilización a la sociedad para personas sin hogar en Zaragoza, promoviendo una percepción positiva, derribando los prejuicios y estereotipos que existen, en definitiva, acercar a las personas sin hogar a la comunidad: 13.500 €

-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. 15.750 €

-Fundación C.E.D.E.S. con el proyecto "Lavandería Cedes Emplea", que consiste en la creación de una lavandería y centro de formación para la capacitación profesional e inserción laboral para personas con discapacidad intelectual y con autismo. El proyecto dará servicio de lavandería a los propios centros y servicios de la entidad y también ofrecerá formación, prácticas e inserción laboral a alumnos de Transición a la Vida Adulta (TVA) y Centro Ocupacional de la Fundación CEDES.: 15.750 €

-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. 15.750 €

-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. 15.750 €

-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. 15.750 €

-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 15.750 €

-Fundación EL TRANVIA, con el programa "accede al empleo" mediante itinerarios de mejora de empleabilidad y apoyo en la inserción de entorno a medio centenar de personas desempleadas con especiales dificultades de inserción laboral: 6.750 €

-Fundación ADUNARE: desarrolla en Zaragoza un programa de tiempo libre educativo entre adolescentes en riesgo de exclusión social dentro de su barrio y sus entornos sociofamiliares, promoviendo su crecimiento personal, desarrollo social y educativo y potenciando su autonomía personal: 6.750 €

-Fundación OXIGENO, desarrollando en ocho provincias de España actividades de plantación de árboles en colaboración con los empleados del Grupo Ibercaja, como parte de la iniciativa "Ibercaja Muévete Sin Huella" que promueve modos de vida saludables y ecológicos. 10.500 €

-FARO, Asociación riojana de familiares y amigos de niños con cáncer: para contribuir a la mejora del estado de salud y la calidad de vida de los niños y adolescentes afectados por enfermedades oncológicas y de sus familiares, procurándoles una atención integral en las distintas fases de la enfermedad: 3.000 €

-Fundación Menudos Corazones, que ayuda y acompaña a niñas, niños y jóvenes con cardiopatías congénitas y a sus familias dentro y fuera de los hospitales. 1.500 €

-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. 3.360 €

-Fundación Bancaria Ibercaja, que desarrolla su labor en distintos ámbitos para llegar a todos los colectivos de la sociedad, favorecer la educación y el empleo, acercar el arte y la cultura, con la finalidad de dinamizar la economía y el tejido empresarial del territorio: 6.050 €

-Cátedra Ibercaja de Finanzas Sostenibles, para ayudar a los jóvenes universitarios a potenciar su currículum, desarrollar sus proyectos de fin de grado y máster, realizar su tesis doctoral o desarrollar sus proyectos de investigación, con la orientación profesional que proporciona el Banco y la Fundación, gracias a la tutorización de profesionales expertos en los respectivos ámbitos. La Cátedra tiene también como objetivo promover la educación financiera entre la sociedad para mejorar la comprensión de conceptos y productos financieros. 25.000 €

-Fundación ATRIO CACERES, con su proyecto de Educación musical para niños como medio de integración social, 3.000 €

-Asociación Souts Aragón, para desarrollo de talleres de formación sobre economía circular, reciclaje y sostenibilidad abiertos a los más de quinientos voluntarios de la asociación 3.000 €

-FUNDACIÓN QUERER, Educación, investigación y difusión y concienciación social relacionadas con los niños con necesidades educativas especiales derivadas de sus enfermedades neurológicas y que sufren específicamente Trastorno de Lenguaje como consecuencia de sus enfermedades y /o trastornos. 22.500 €

-Fundación Centro de Solidaridad de Zaragoza. Proyecto Hombre. Plan de prevención de adicciones entre los adolescentes que se desarrolla en dos ámbitos: la consultoría de intervenciones psicoeducativas con adolescentes en riesgo y el Programa Taradán de Orientación y tratamiento para adolescentes en riesgo y sus familias 18.000 €

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

-FUNDACIÓN ASPANIAS BURGOS, para desarrollo de un centro multiservicios para personas con discapacidad cuyo objetivo es que puedan mantener el mayor tiempo posible su independencia y autonomía. 6.750 €

-Confederación ASPACE Mejorar la comunicación de las personas con parálisis cerebral empleando tecnología avanzada, beneficiando directamente a 360 personas con parálisis cerebral. Involucrará a 180 profesionales y ofrecerá formación a 360 familias, mejorando así el apoyo y la inclusión social de los beneficiarios. 63.000 €

-Federación Española de Parkinson Mejorar la calidad de vida de las personas con Parkinson que viven en el medio rural, mediante acciones de información, formación y tratamientos rehabilitadores necesarios para frenar el avance de los síntomas motores y no motores. 52.500 €

- Fundación PORQUE VIVEN. Apoyar a las familias que cuidan a hijos que necesitan cuidados paliativos pediátricos para que puedan brindarles atención en el hogar de manera óptima. 52.500 €
- FUNDACIÓN RAMÓN REY ARDID. Promover la integración sociolaboral de personas de colectivos vulnerables a través de un itinerario formativo y laboral en áreas emergentes de trabajo como la rama sociosanitaria, en la limpieza en espacios abiertos, atención a personas en instituciones sociales, gestión de llamadas de teleasistencia y la rama de logística con actividades auxiliares de almacén. 42.000 €
- ADORATRICES ESCLAVAS DEL SANTISIMO SACRAMENTO Y DE LA CARIDAD. Brindar apoyo a las mujeres con una amplia cobertura estatal y una rápida respuesta ante casos de emergencia, con derivaciones ágiles entre distintas provincias por motivos de seguridad y/o perfil de la mujer. Ofrece un programa de atención integral que incluye atención 24 horas para detección de casos, atención residencial, atención social, jurídica, sociolaboral y salud. 42.000 €
- Fundación Internacional Josep Carreras. Descubrir nuevos tratamientos más eficaces y con menos secuelas contra la leucemia infantil, avanzar en la investigación de las leucemias infantiles más agresivas. Mejorar el pronóstico de niños y niñas con una leucemia agresiva o sus recaídas. Concretamente, la ayuda de Ibercaja se destinará a dar apoyo a los 4 proyectos de investigación de cáncer de la sangre pediátricos. 31.500 €
- Fundación Padre Garralda-Horizontes Abiertos. Facilitar el desarrollo afectivo y social de los menores que viven con sus madres mientras estas están en la cárcel, evitando posteriores problemas de salud mental, fracaso escolar, acercamiento a conductas inapropiadas y limitaciones de su capacidad para llevar una vida normal. 31.500 €
- FUNDACIÓN ECOMAR. Programa de voluntariado en espacios naturales que desarrolle contenidos educativos y experiencias que favorezcan los valores de la solidaridad, inclusión educativa. Involucrar a los más jóvenes en la protección y cuidado del medio ambiente. 31.500 €

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.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den las compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.

Los datos de inflación en EEUU marcarán el paso de la Fed, del que no se podrá aislar el resto de los bancos centrales. De momento, seguimos esperando dos bajadas de tipos tanto en EEUU como en la zona euro hasta final de año. Los datos de servicios serán los que focalicen la atención de los bancos centrales.

En este contexto, seguimos prefiriendo los tramos cortos de la deuda pública ya que siguen siendo interesantes. La renta fija privada es el activo a sobreponderar en este segundo semestre. La calidad sigue pagando rentabilidades muy atractivas.

De cara a 2024 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 1.030 billones de dólares (+30%), siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con estas proyecciones volveríamos al nivel de emisión de 2021.

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.

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	5.490	0,97	5.405	0,90
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	4.194	0,69
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	2.294	0,41	2.328	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	1.839	0,33	4.534	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.623	1,71	16.461	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.623	1,71	16.461	2,73
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		9.623	1,71	16.461	2,73
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.669	0,47	2.012	0,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	3.307	0,55
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.017	0,71	11.058	1,83
TOTAL RV COTIZADA		6.687	1,18	16.378	2,71
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		6.687	1,18	16.378	2,71
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		16.310	2,89	32.839	5,44
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	42.540	7,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.540	7,54	0	0,00
DE000BU0E014 - BONO ESTADO ALEMAN 3,21 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.918	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.918	0,48
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	5.664	1,00	0	0,00
XS2468223107 - BONO GENERA 5,80 2032-07-06	EUR	8.105	1,44	0	0,00
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	2.975	0,53	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	2.459	0,44	0	0,00
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	6.091	1,08	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-16	EUR	2.243	0,40	0	0,00
FR001400M998 - BONO JMERY 4,75 2029-11-29	EUR	3.068	0,54	0	0,00
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	2.598	0,46	2.643	0,44
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GP 4,63 2029-11-13	EUR	1.755	0,31	1.769	0,29
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL 1,88 2030-03-23	EUR	2.939	0,52	5.404	0,89
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	10.801	1,92	10.808	1,79
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	5.410	0,96	5.594	0,93
FR001400KX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	6.215	1,10	6.232	1,03
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	3.794	0,67	726	0,12
XS2598331242 - BONO B.SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	0	0,00	7.365	1,22
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	5.830	1,03	5.895	0,98
XS2555925218 - BONO AIB GROUP 5,75 2029-02-16	EUR	5.343	0,95	5.389	0,89
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA 4,63 2029-02-07	EUR	1.131	0,20	3.229	0,53
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	3.063	0,51
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2026-01-28	EUR	1.301	0,23	1.310	0,22
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	8.995	1,60	9.027	1,49
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	3.029	0,54	3.056	0,51
US80282KBE55 - BONO SANTANDER HOLDINGS 5,81 2026-09-09	USD	1.851	0,33	1.812	0,30
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	3.773	0,67	3.757	0,62
XS2447987483 - BONO ORIX 1,92 2026-04-20	EUR	0	0,00	5.656	0,94
XS2545425980 - BONO BANCO MEDIOLANUM SA 5,04 2027-01-22	EUR	1.331	0,24	1.350	0,22
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	4.823	0,86	4.837	0,80
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	783	0,14	779	0,13
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.664	0,47	2.658	0,44
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.254	0,58	3.184	0,53
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	2.820	0,50	2.821	0,47
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.979	0,35	1.965	0,33
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	0	0,00	1.769	0,29
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	0	0,00	3.145	0,52
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.468	0,79	4.452	0,74
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	2.652	0,47	2.455	0,41
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	1.709	0,30	1.610	0,27
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.559	0,45	2.418	0,40
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.145	0,38	2.117	0,35
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	2.036	0,36	1.997	0,33
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.861	0,68	3.758	0,62
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	2.109	0,37	2.114	0,35
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.617	0,64	3.490	0,58
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	0	0,00	6.562	1,09
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	2.994	0,53	2.930	0,49
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	1.609	0,29	1.592	0,26
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	12.007	2,13	11.875	1,97
XS2035564975 - BONO ENB ENERGIE BADEN 1,13 2079-11-05	EUR	4.163	0,74	4.195	0,69
XS2079413527 - BONO CITYCON OY 4,50 2170-02-22	EUR	0	0,00	2.332	0,39
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.877	0,33	1.859	0,31
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	0	0,00	1.976	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	7.573	1,34	7.097	1,18
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	9.840	1,63
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	2.910	0,52	2.869	0,48
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.869	0,31
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	2.019	0,36	1.961	0,32
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	810	0,14	790	0,13
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	0	0,00	3.685	0,61
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	2.986	0,53	7.106	1,18
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.762	0,49	2.756	0,46
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2031-02-21	EUR	2.808	0,50	2.761	0,46
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.818	0,32	1.868	0,31
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.302	0,41	2.315	0,38
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.694	0,30	1.683	0,28
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	8.270	1,47	8.249	1,37
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	6.593	1,17	6.407	1,06
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	7.520	1,33	7.477	1,24
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	144	0,03	1.291	0,21
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	9.012	1,60	9.063	1,50
FR0013535150 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	676	0,12	665	0,11
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	0	0,00	6.514	1,08
XS2201857534 - BONO GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	1.743	0,31	1.751	0,29
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	0	0,00	1.868	0,31
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.635	1,00	5.631	0,93
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	3.356	0,60	3.299	0,55
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1.260	0,22	1.251	0,21
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	4.869	0,81
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.305	0,23	1.295	0,21
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	0	0,00	3.307	0,55
XS1981060624 - BONO JERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.130	0,19
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	3.262	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		234.018	41,51	276.904	45,90
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	5.705	1,01	0	0,00
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 6,04 2024-10-30	USD	3.670	0,65	3.539	0,59
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	0	0,00	4.488	0,74
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	1.922	0,34	0	0,00
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 2024-06-09	EUR	0	0,00	6.529	1,08
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.900	0,31
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.897	0,81
XS1981060624 - BONO JERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.142	0,20	0	0,00
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	3.268	0,58	3.276	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.706	2,78	24.629	4,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		292.264	51,83	304.452	50,45
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		292.264	51,83	304.452	50,45
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	1.135	0,20	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	1.130	0,20	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	2.101	0,37	2.530	0,42
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	2.930	0,52	4.860	0,80
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	0	0,00	3.361	0,56
NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	3.509	0,62	5.728	0,95
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	3.085	0,55	3.168	0,52
IT0001157020 - ACCIONES JERG SPA	EUR	958	0,17	1.180	0,20
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.410	0,78	4.245	0,70
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.113	0,55	2.828	0,47
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	3.975	0,70	3.253	0,54
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.733	0,31	1.780	0,29
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.148	0,20	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.252	0,58	3.121	0,52
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.252	0,22	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.731	0,48	5.200	0,86
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	1.750	0,31	6.518	1,08
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	1.736	0,31	1.525	0,25
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.007	0,53	5.434	0,90
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.014	0,18	1.965	0,33
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.368	0,24	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	4.095	0,73	5.044	0,84
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	10.712	1,90	9.238	1,53
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3.971	0,70	3.523	0,58
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	5.189	0,92	10.318	1,71
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	3.035	0,54	3.417	0,57
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	1.200	0,21	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	2.487	0,44	5.156	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.698	0,48	2.446	0,41
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.655	0,29	2.550	0,42
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	6.490	1,15	3.768	0,62
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	1.035	0,18	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.852	0,51	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	7.955	1,41	5.624	0,93
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.268	0,22	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.227	0,39	1.830	0,30
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.961	0,35	1.575	0,26
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.692	0,48	3.272	0,54
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	2.414	0,43	5.285	0,88
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.868	0,51	3.633	0,60
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.683	0,30	3.432	0,57
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	7.846	1,39	5.774	0,96
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.845	0,86	4.220	0,70
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	597	0,11	1.461	0,24
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.715	0,84	4.029	0,67
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	1.928	0,34	2.700	0,45
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	4.187	0,74	4.095	0,68
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.325	0,41	2.252	0,37
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	2.442	0,40
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.609	0,29	1.500	0,25
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.697	4,20	28.546	4,73
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	5.342	0,95	4.475	0,74
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	4.404	0,78	4.470	0,74
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	952	0,17	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2.235	0,40	1.894	0,31
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.155	0,20	2.899	0,48
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.827	0,68	3.498	0,58
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	645	0,11	840	0,14
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	714	0,13	2.003	0,33
TOTAL RV COTIZADA		184.849	32,76	203.905	33,77
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		184.849	32,76	203.905	33,77
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	2.054	0,36	3.688	0,61
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	8.832	1,57	8.850	1,47
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	8.120	1,44	8.063	1,34
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.102	0,55	3.046	0,50
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	6.176	1,10	6.182	1,02
TOTAL IIC		28.284	5,02	29.829	4,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		505.397	89,61	538.185	89,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		521.707	92,50	571.024	94,60

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).