

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,15	0,08	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,33	0,02	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	981.382,21	1.017.550,75	30	31	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	13.257.544,70	13.761.317,30	5.505	5.707	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	5.222.172,27	5.084.874,52	125	126	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	6.289	7.386	5.204	3.278
ESTÁNDAR	EUR	112.285	132.684	83.387	65.794
EXTRA	EUR	33.399	36.947	27.439	22.128

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	6,4081	7,2588	6,5614	6,2857
ESTÁNDAR	EUR	8,4695	9,6418	8,8023	8,5161
EXTRA	EUR	6,3957	7,2661	6,6066	6,3657

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTER A	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,72	-6,51	-5,57	3,29	1,07	10,63	4,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	13-06-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	24-06-2022	2,05	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	8,46	8,10	8,88	5,56	5,04	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,07	5,07	5,09	5,17	5,25	5,17	5,48		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

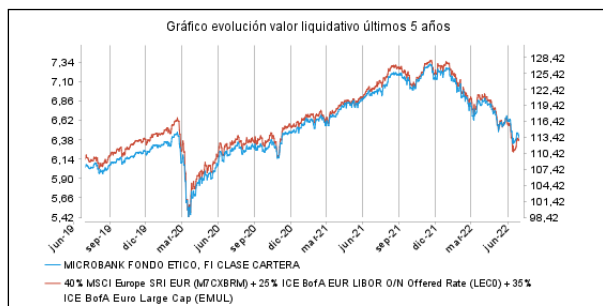
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,38	

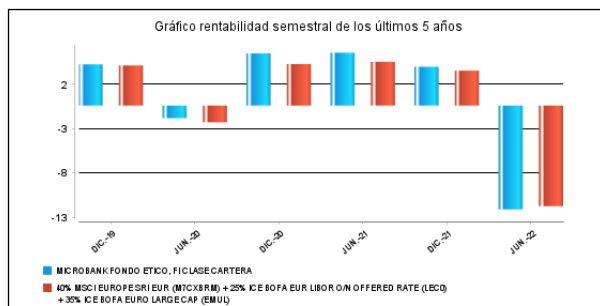
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,16	-6,74	-5,81	3,03	0,81	9,54	3,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	13-06-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	24-06-2022	2,05	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	8,46	8,10	8,88	5,56	5,04	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,17	5,25	5,33	5,25	5,56		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

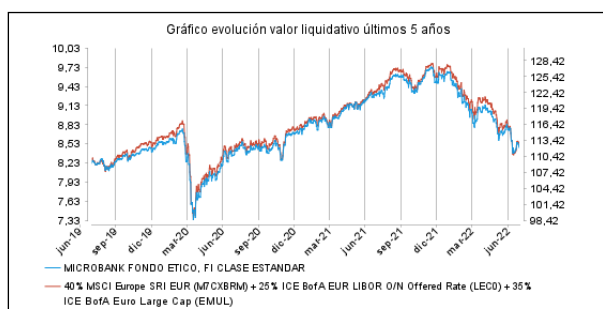
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

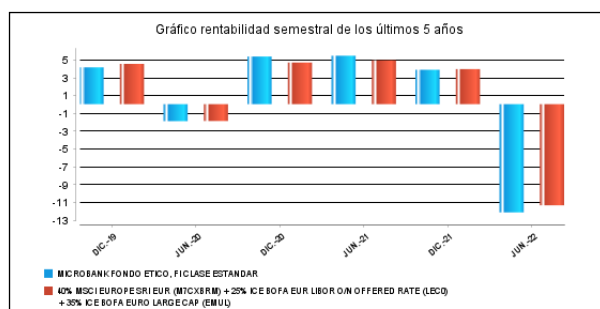
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,98	-6,65	-5,71	3,14	0,92	9,98	3,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	13-06-2022	-1,52	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	24-06-2022	2,05	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,46	8,35	10,51	6,51	5,72	5,80	10,87		
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
40% MSCI Europe SRI EUR (M7CXBRM) + 25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 35% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL)	8,46	8,10	8,88	5,56	5,04	5,03	10,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,12	5,12	5,14	5,22	5,29	5,22	5,53		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

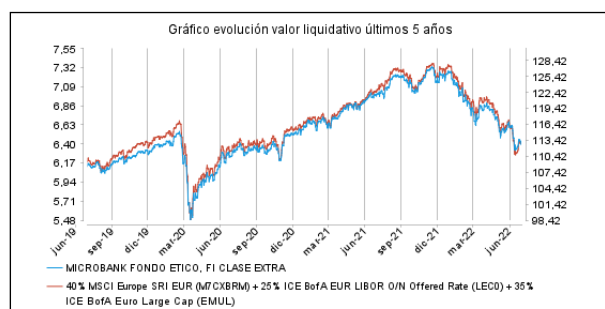
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

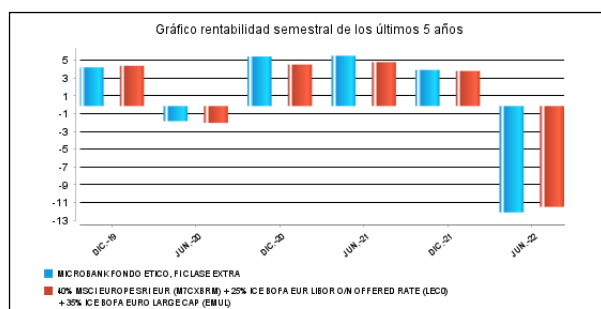
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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	137.779	90,66	168.147	94,99
* Cartera interior	7.897	5,20	19.392	10,95
* Cartera exterior	129.993	85,54	148.925	84,13
* Intereses de la cartera de inversión	-110	-0,07	-170	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.825	9,10	8.804	4,97
(+/-) RESTO	369	0,24	67	0,04
TOTAL PATRIMONIO	151.974	100,00 %	177.017	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)	177.017	148.705	177.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,94	13,54	-1,94	-114,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,04	3,78	-13,04	-453,20
(+) Rendimientos de gestión	-12,24	4,56	-12,24	-374,22
+ Intereses	0,59	0,15	0,59	304,26
+ Dividendos	0,88	0,29	0,88	206,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,74	-0,30	-5,74	1.828,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,82	4,27	-7,82	-287,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-252,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,31	0,10	-0,31	-402,13
± Otros resultados	0,17	0,04	0,17	369,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,78	-0,80	3,95
- Comisión de gestión	-0,66	-0,67	-0,66	0,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,74
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	50,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.974	177.017	151.974	

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

3. Inversiones financieras

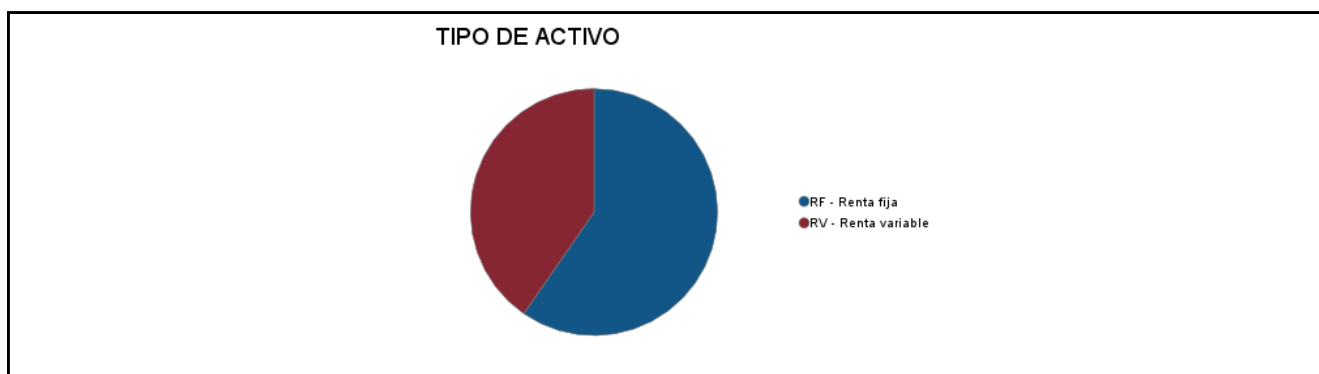
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.576	3,02	5.586	3,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	10.400	5,88
TOTAL RENTA FIJA	4.576	3,02	15.986	9,03
TOTAL RV COTIZADA	3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE	3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.897	5,21	19.392	10,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77.697	51,18	81.247	45,91
TOTAL RENTA FIJA	77.697	51,18	81.247	45,91
TOTAL RV COTIZADA	50.019	32,93	64.903	36,66
TOTAL RENTA VARIABLE	50.019	32,93	64.903	36,66
TOTAL IIC	2.277	1,50	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	129.993	85,61	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	137.890	90,82	168.317	95,09

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.267.581,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 966.975,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.496.520,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 797.803.946,87 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,65 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 367,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El cierre del primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado cabe destacar que el semestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

En EEUU, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales. El BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, va muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del semestre la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca son cada vez mayores.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizará y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio.

Las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -20,58%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,62%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-7,06%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33%. Por su parte el MSCI global ha caído un -21,21% y el MSCI Emergentes un -18,77%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años.

En materias primas se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del semestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre se ha reducido tanto la exposición a renta variable desde el 40,4% al 36,6% como la duración que ha pasado de 1,99 a 1,84 años buscando un posicionamiento más cauto.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -15,37% (Estándar), -9,60%(Extra) y -14,86% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -3,54% (Estándar), -0,79%(Extra) y -3,23% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,79%, 0,59% y 0,29% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -12,16%, -11,98% y -11,72% en la clase Estándar, Extra y Cartera, superior a la del índice de referencia de -11,36% en la clase Estándar e inferior en la clase Extra y Cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -12,42%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 53%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración media de 1,85 años. La inversión en deuda pública se realiza principalmente a través de Italia. Se ha primado la inversión en bonos sociales, verdes y sostenibles y la inversión en el corto plazo.

En cuanto a la renta variable, se ha bajado la exposición hasta niveles en torno al 37,00%. En el periodo se ha reducido la inversión al sector industrial, muy afectado por la subida en los costes de producción, que tendrá una influencia negativa en sus márgenes. Por otro lado, se ha subido la exposición al sector de las energías renovables y al sector farmacéutico, menos afectado por la inflación y la incertidumbre del mercado.

La exposición a divisa se ha centrado en libras, dólares y franco suizo principalmente, ligeramente por encima del 4% cada una de ellas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo en el periodo. Los activos que más negativamente han contribuido a esta rentabilidad han sido los de renta variable, como ASML, Schneider Electric o Puma

que drenaron -1,14%, -0,61% y -0,52% respectivamente. A destacar Novo Nordisk, Sanofi y Acciona Energías Renovables por su contribución positiva. La renta fija también drenó rentabilidad donde las compañías aseguradoras como Munich o Generali fueron las que peor se comportaron, mientras que los bonos financieros se mantuvieron neutrales en el semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,25%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,02%.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 9,46%, 9,46% y 9,46% para las clases estándar, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 8,53% y superior a la de la letra del tesoro de 0,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.021 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: Fundación Alboan (66.096,94 euros), Caritas Española (69.987,32 euros), Cruz Roja Española (68.178,43 euros), Fundación Entreculturas (66.414,22 euros), Fed. Española de Esclerosis (66.732,62 euros), Fund. Intermon Oxfam (145.212,91 euros) y Médicos Sin Fronteras (70.853,78 euros). Total donado: 553.476,22 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de la cartera. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuaremos infraponderados y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo con duraciones cortas. Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a mantener el posicionamiento actual a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127Z9 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	530	0,35	565	0,32
ES0000101966 - BONOS OBLIGA MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	377	0,25	413	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352592 - BONOS OBLIGA GALICIA 0,080 2027-07-30	EUR	898	0,59	981	0,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.806	1,19	1.958	1,10
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	801	0,53	0	0,00
ES0213307046 - BONOS CAIXABANK 3,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.249	0,71
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	682	0,45	799	0,45
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,25 2022-12-23	EUR	815	0,54	992	0,56
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	472	0,31	589	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.771	1,83	3.628	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.576	3,02	5.586	3,15
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	10.400	5,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	10.400	5,88
TOTAL RENTA FIJA		4.576	3,02	15.986	9,03
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.504	0,99	1.153	0,65
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	651	0,43	712	0,40
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.166	0,77	1.541	0,87
TOTAL RV COTIZADA		3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE		3.320	2,19	3.405	1,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.897	5,21	19.392	10,95
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	2.375	1,56	2.514	1,42
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	239	0,16	613	0,35
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	685	0,45	706	0,40
IT0005004426 - DEUDA ITALY 2,350 2024-09-15	EUR	1.003	0,66	463	0,26
IT0005210650 - DEUDA ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	2.617	1,72	2.833	1,60
IT0005274805 - DEUDA ITALY 4,050 2027-08-01	EUR	2.606	1,71	2.854	1,61
IT0005323032 - DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	2.826	1,86	3.121	1,76
IT0005327306 - DEUDA ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	2.120	1,39	2.225	1,26
IT0005451361 - BONOS OBLIGA CCTS -0,330 2029-04-15	EUR	4.620	3,04	4.731	2,67
US912810TB44 - DEUDA US 1,880 2051-11-15	USD	360	0,24	0	0,00
XS2293075680 - DEUDA DENMARK 1,500 3021-02-18	EUR	405	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.856	13,06	20.060	11,33
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,880 2027-05-13	EUR	638	0,42	721	0,41
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1,625 2031-09-08	EUR	347	0,23	1.239	0,70
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	671	0,44	782	0,44
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3,375 2022-09-18	EUR	937	0,62	1.017	0,57
DE000A1YCQ29 - BONOS ALLIANZ 4,75 2022-10-24	EUR	1.151	0,76	1.209	0,68
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	556	0,37	0	0,00
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK 0,500 2026-09-22	EUR	1.082	0,71	1.198	0,68
FR0013173432 - BONOS SUEZ ENVIRONNEM 1,25 2028-05-19	EUR	0	0,00	206	0,12
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2022-04-15	EUR	953	0,63	844	0,48
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1,25 2029-06-11	EUR	442	0,29	517	0,29
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	250	0,16	295	0,17
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,75 2022-10-17	EUR	802	0,53	1.015	0,57
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,125 2022-06-30	EUR	939	0,62	898	0,51
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	953	0,63	1.094	0,62
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	378	0,25	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,875 2022-08-02	EUR	406	0,27	496	0,28
US05581LAB53 - BONOS BNP 3,8 2024-01-10	USD	287	0,19	278	0,16
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	839	0,55	0	0,00
XS1028950290 - BONOS NN GROUP NV 4,5 2099-01-15	EUR	904	0,59	701	0,40
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5,125 2022-09-29	EUR	959	0,63	1.069	0,60
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1,375 2026-05-12	EUR	491	0,32	534	0,30
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CRED 2,375 2026-03-24	EUR	485	0,32	542	0,31
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	881	0,50
XS1426039696 - BONOS UNICREDIT SPA 4,375 2022-01-03	EUR	0	0,00	1.039	0,59
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,708 2022-05-05	EUR	200	0,13	210	0,12
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3,5 2022-02-15	EUR	0	0,00	205	0,12
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2,5 2022-04-06	EUR	0	0,00	1.135	0,64
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -567 2022-02-04	EUR	0	0,00	343	0,19
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -0,350 2024-05-22	EUR	808	0,53	814	0,46
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	893	0,59	0	0,00
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3,000 2099-04-05	EUR	684	0,45	728	0,41
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1,625 2025-11-28	EUR	1.242	0,82	1.374	0,78
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2027-02-22	EUR	299	0,20	373	0,21
XS1799039976 - BONOS SANTANDER UK GH -0,190 2024-03-27	EUR	893	0,59	900	0,51
XS1907118464 - BONOS ATYT -55682143 2022-03-04	EUR	972	0,64	975	0,55
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4,375 2022-03-14	EUR	1.257	0,83	1.408	0,80
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	276	0,18	305	0,17
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	879	0,58	0	0,00
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1,125 2025-04-23	EUR	713	0,47	770	0,43
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	812	0,53	923	0,52
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	110	0,07	136	0,08
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,3 2033-05-18	EUR	738	0,49	1.437	0,81
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	989	0,65	1.105	0,62
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,25 2025-05-28	EUR	773	0,51	831	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	469	0,31	509	0,29
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	653	0,43	881	0,50
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAP BV 0,130 2028-09-28	EUR	529	0,35	609	0,34
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	378	0,25	478	0,27
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPI 0,200 2028-12-02	EUR	524	0,34	615	0,35
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	485	0,32	584	0,33
XS2286441964 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,125 2027-07-19	EUR	0	0,00	546	0,31
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	203	0,11
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,376 2022-05-12	EUR	497	0,33	668	0,38
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,5 2022-02-18	EUR	0	0,00	542	0,31
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	413	0,27	490	0,28
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	622	0,41	695	0,39
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	838	0,55	1.018	0,57
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,25 2022-06-20	EUR	1.043	0,69	1.201	0,68
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	921	0,61	1.038	0,59
XS2314312179 - BONOS AXA 1,375 2041-10-07	EUR	774	0,51	986	0,56
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	1.129	0,74	1.327	0,75
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2,5 2022-03-22	EUR	619	0,41	744	0,42
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	359	0,24	653	0,37
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 0,630 2027-03-30	EUR	846	0,56	975	0,55
XS2327420977 - BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	425	0,28	754	0,43
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 0,059 2024-04-16	EUR	1.061	0,70	898	0,51
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	893	0,59	1.023	0,58
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	530	0,35	605	0,34
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	691	0,45	799	0,45
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	1.180	0,78	1.391	0,79
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	842	0,55	950	0,54
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	543	0,36	757	0,43
XS2381261424 - BONOS MUECHENER R. 1,000 2042-05-26	EUR	951	0,63	1.244	0,70
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,88 2023-05-24	EUR	617	0,41	796	0,45
XS2430702873 - BONOS HEIMSTADEN -0,450 2024-01-19	EUR	1.596	1,05	0	0,00
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	663	0,44	0	0,00
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1.343	0,88	0	0,00
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	393	0,26	0	0,00
XS2476266205 - BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	1.821	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.653	34,04	54.526	30,84
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -0,330 2023-03-06	EUR	500	0,33	502	0,28
US68389XBR52 - BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	1.332	0,88	0	0,00
USY4841LGS44 - CÉDULAS KOREA HOUSING FJ 3,000 2022-10-31	USD	977	0,64	911	0,51
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7,125 2022-07-06	EUR	516	0,34	518	0,29
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	759	0,50	763	0,43
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -5,48 2022-01-19	EUR	0	0,00	732	0,41
XS1615501837 - BONOS MEDIABANCA SPA -5,58 2022-02-18	EUR	0	0,00	713	0,40
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	0	0,00	410	0,23
XS1788584321 - BONOS BBVA -0,300 2023-03-09	EUR	1.503	0,99	1.508	0,85
XS1801906279 - BONOS MIZUHO -0,470 2023-04-10	EUR	603	0,40	605	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.188	4,08	6.661	3,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		77.697	51,18	81.247	45,91
TOTAL RENTA FIJA		77.697	51,18	81.247	45,91
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	387	0,25	0	0,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR	1.483	0,98	2.083	1,18
BE0003739530 - ACCIONES UCB	EUR	814	0,54	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.357	2,21	4.288	2,42
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	1.091	0,72	2.164	1,22
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	1.164	0,77	1.673	0,94
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	967	0,64	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VOR	EUR	382	0,25	462	0,26
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	1.425	0,94	2.009	1,13
DE0006969603 - ACCIONES PUMA	EUR	529	0,35	2.367	1,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	934	0,61	2.517	1,42
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	718	0,41
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER R.	EUR	0	0,00	1.305	0,74
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.237	0,81	932	0,53
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	5.138	3,38	5.815	3,28
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	605	0,40	807	0,46
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.151	1,42	2.201	1,24
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	0	0,00	136	0,08
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.794	1,18	1.696	0,96
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1.639	1,08	1.507	0,85
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	236	0,16	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.008	2,64	4.866	2,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.619	1,06	1.470	0,83
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.531	1,01	2.087	1,18
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.047	0,69	829	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.193	1,44	3.349	1,89
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.520	1,00	1.853	1,05
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	650	0,43	794	0,45
GB0005405286 - ACCIONES HSBC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY	GBP	0	0,00	1.190	0,67
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	450	0,25
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	1.611	1,06	1.115	0,63
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.149	0,76	775	0,44
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	964	0,63	1.048	0,59
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.472	1,63	2.786	1,57
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	1.122	0,74	1.275	0,72
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	726	0,48	2.108	1,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.761	2,47	5.788	3,27
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	312	0,20	441	0,25
TOTAL RV COTIZADA		50.019	32,93	64.903	36,66
TOTAL RENTA VARIABLE		50.019	32,93	64.903	36,66
LU0629460089 - ETF UBS ETF	USD	1.485	0,98	1.870	1,06
LU1048313891 - ETF UBS ETF	EUR	792	0,52	905	0,51
TOTAL IIC		2.277	1,50	2.775	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		129.993	85,61	148.925	84,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		137.890	90,82	168.317	95,09

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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