

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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+ (S&P)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,10	0,24	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,51	1,59	1,50

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	51.823.988,48	53.970.111,24
Nº de Partícipes	21.784	22.726
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	50	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	509.094	9,8235
2025	511.796	9,4829
2024	548.976	9,1427
2023	603.912	8,2808

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,59	7,20	-3,37	1,34	3,29	3,72	10,41	8,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	05-06-2026	-0,92	19-03-2026	-1,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-04-2026	1,66	08-04-2026	1,31	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,07	6,01	5,96	4,69	4,56	6,17	4,29	4,69	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,44	5,44	5,42	5,41	5,55	5,41	5,80	6,80	

(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.

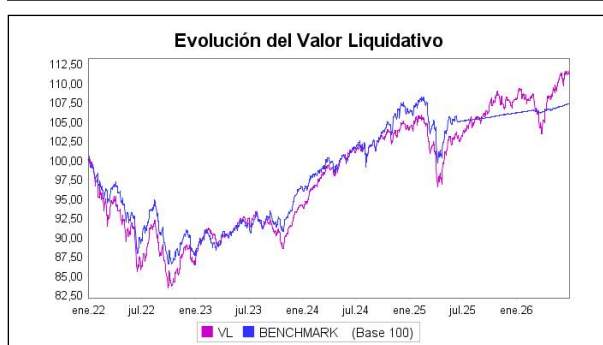
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	1,66

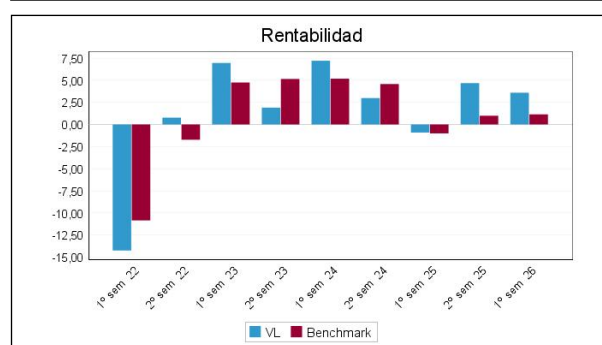
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	481.022	94,49	495.825	96,88
* Cartera interior	5.395	1,06	9.769	1,91
* Cartera exterior	471.434	92,60	480.804	93,94
* Intereses de la cartera de inversión	4.194	0,82	5.253	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.262	4,96	14.526	2,84
(+/-) RESTO	2.810	0,55	1.444	0,28
TOTAL PATRIMONIO	509.094	100,00 %	511.796	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)	511.796	505.283	511.796	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,05	-3,29	-4,05	20,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,51	4,56	3,51	-24,51
(+) Rendimientos de gestión	4,39	5,44	4,39	-20,91
+ Intereses	0,93	0,90	0,93	1,08
+ Dividendos	0,43	0,20	0,43	107,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	0,23	-0,15	-163,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,81	3,87	2,81	-28,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,09	0,22	138,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,13	0,13	-6,54
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	4,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,88	-0,88	-2,12
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-3,55
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-3,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,19
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	29,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-13,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-26,05
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.313,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	509.094	511.796	509.094	

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

3. Inversiones financieras

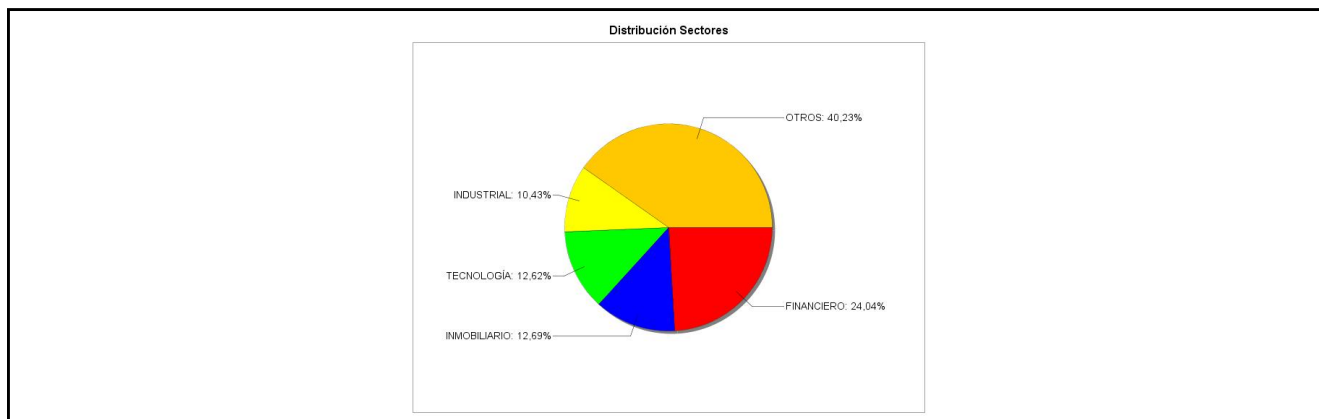
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.067	0,60	3.058	0,60
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	3.067	0,60	3.058	0,60
TOTAL RV COTIZADA	2.328	0,46	6.710	1,32
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	2.328	0,46	6.710	1,32
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	5.395	1,06	9.769	1,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	247.136	48,56	244.345	47,74
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	247.136	48,56	244.345	47,74
TOTAL RV COTIZADA	186.200	36,60	206.324	40,30
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	186.200	36,60	206.324	40,30
TOTAL IIC	38.212	7,51	30.103	5,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	471.548	92,67	480.771	93,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	476.943	93,73	490.540	95,84

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
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 7450 A:0926	3.914	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 6250 A:0926	3.812	Inversión
Total subyacente renta variable		7726	
TOTAL DERECHOS		7726	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 6500 A:1226	6.829	Inversión
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/ E- MINI UTILITIES (XAU) A:0926	3.966	Inversión
THE FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/E- MINI XAF FINANCIAL A:0926	5.815	Inversión
MSCI WORLD INDEX NET	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0926	6.957	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 5500 A:1226	6.710	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0926	25.827	Inversión
Total subyacente renta variable		56105	
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	11.484	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11484	
TOTAL OBLIGACIONES		67589	

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

	SI	NO
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: 33.227.805,26 Euros (6,61% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 36.582.025,89 Euros (7,27% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 374.146,87 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 93.975,67 Euros (0,0187% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.580,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio) - Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,84 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.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

La renta fija también ha estado marcada por la guerra. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

Las emisiones de bonos con criterios sostenibles alcanzan un volumen de 969.000 millones de dólares americanos, representando un 8% del total de emisión corporativas acumulada en 2026.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63.

Ibercaja Sostenible y Solidario se ha beneficiado de la favorable evolución de los activos de riesgo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha rotado la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Opciones y Futuros e IIC extranjeras, y lo hemos bajado en servicios de comunicaciones, sanidad y utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Japón, EE.UU. y Global y la hemos reducido a Alemania, Finlandia y Rumanía.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 junio 2026 ascendía a 509.094 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.702 miles de euros, con un número total de 21.784 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 3,59% una vez ya deducidos sus gastos del 0,82% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. 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.

Las compañías cotizadas en España, Alemania e Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Japón, Holanda y Taiwán destacan positivamente. Por sectores, industrial, financiero y tecnología destacan positivamente. Por posiciones individuales, Taiwan Semiconductor-ADR-, ASML Holding, Tokyo Electron, Alphabet Inc clase A y Prysmian han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Microsoft, SAP, Boston Scientific, Hubspot y Accenture son las que peor se han comportado. En renta fija, destaca la aportación positiva de Worldline 2028, Societe Generale 2031 y Worldline 2027. Por el lado negativo, se encuentran Acciona Energía 2030, Ne Property 2027 y Praemia 2030.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 22.054.480,08 euros. Concretamente, algunas de las compras que se han realizado en renta variable han sido Barclays, Sony, Citigroup, Coca Cola, Texas Instruments, Goldman Sachs, Hitachi, Morgan Stanley, entre otros. Algunas ventas han sido en Carrefour, Valeo, Danone, Capgemini, Redeia Corporacion o Dassault Systemes. En la pata de renta fija se han realizado ventas en Citycon 2028, entre otros, y se ha comprado Argan 2029, Seche 2030 o deuda pública italiana. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Holanda.

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 1.119.149,21 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 10,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 40,35% en renta variable (37,06% en inversión directa y 3,29% a través de instrumentos derivados), un 49,16% en renta fija, un 0,08% en opciones, un 7,51% en IICs y un 4,96% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable del fondo: tecnología (29,92%), financiero (14,89%), industrial (12,49%), sanidad (121,48%) son los sectores más representados a cierre del semestre. Por el lado de la renta fija: financiero (29,60%), inmobiliario (20,74%), consumo discrecional (10,24%). Por divisas: euro (70,47%) y dólar EE. UU (22,82%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 5,44%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

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

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

En el primer semestre con su ahorro e inversión han contribuido entre otros los siguientes proyectos:

-HIJAS DE LA CARIDAD – OBRA SOCIAL SAN VICENTE DE PAÚL Proyecto "Acompañando vidas" consistente en acompañar a personas en situación de vulnerabilidad social para junto a ellas restaurar su dignidad, mejorar su calidad de vida a través de procesos de inclusión, fomentando su promoción personal y autonomía a través de procesos desarrollados por la entidad (Comedor Social, Centro de Día y Viviendas de Inclusión): 22.500€

-ASPACE Badajoz facilitar la participación activa de las personas con discapacidad con altas necesidades de apoyo en el entorno comunitario, fomentando su empoderamiento para la toma de decisiones y autodeterminación, y potenciando su inclusión en la vida comunitaria, desde un enfoque del ejercicio pleno de sus derechos ("Mi proyecto de vida: yo decido"):22.500€

- ASOCIACIÓN DE AFECTADOS DE PARÁLISIS CEREBRAL Y AFINES DE BURGOS (APACE BURGOS), Proyecto "PREVEN SENIOR", consistente en prevenir los trastornos asociados al envejecimiento en personas con parálisis cerebral: 15.750€

- Asociación de Esclerosis Lateral Amiotrófica de Castilla y León (ELACyL) "ELA EN MARCHA" consistente en facilitar transporte adaptado a personas con ELA en la provincia de Burgos y en reforzar servicios ya prestados por la asociación como la ayuda a domicilio y el programa de respiro familiar:(15.750€

-Fundación Integra Proyecto "AVANZA" consistente en Mejorar la calidad de vida de personas en exclusión social a través

de su integración laboral. A lo largo del proceso redescubren sus capacidades, recuperan la confianza en sí mismas y se preparan para superar con éxito sus procesos de búsqueda de empleo: 52.500€

-FEACAB (Federación Española de asociaciones de ayuda y lucha contra la Anorexia y Bulimia Nerviosas) Proyecto "Reconstruyendo Vínculos" Integración social y recuperación integral de personas con TCA en riesgo de exclusión, consistente en Favorecer la integración social, formativa y laboral de personas afectadas por TCA y en riesgo de exclusión mediante un programa integral de intervención psicosocial, formativa y comunitaria: 42.000€

-Fundación Dfa "Programa de Empleabilidad e Inclusión Social para Personas con Discapacidad" consistente en hacer efectiva la inclusión laboral de las personas con discapacidad desarrollando para ello, itinerarios personalizados, proporcionando formación y sensibilizando al tejido empresarial, con el objetivo de mejora su autonomía, su desarrollo personal y profesional, así como su inclusión social: 33.600€

-Federación Española de Familias de Cáncer Infantil Proyecto "El alta no es el final: Seguimiento a Largos Supervivientes de Cáncer Infantil" consistente en garantizar que los niños, niñas y adolescentes que han superado un cáncer reciban un seguimiento integral, coordinado y personalizado a largo plazo: 33.600€

-Fundación Fuego de María, Proyecto "Colegio de niñas Nuestra Señora del Rocío", consistente en la construcción de un edificio educativo propio para el Hogar Nazaret en Bellavista, San Martín, Perú, destinado a garantizar una infraestructura escolar digna, adecuada y conforme a las exigencias del Ministerio de Educación de Perú: 28.800€

-Fundación Grandes Amigos en Acción Proyecto "Meriendas en compañía" consistente en un programa de acompañamiento afectivo y social dirigido a personas mayores en situación de soledad no deseada, que combina relaciones de apoyo individual entre personas mayores y personas voluntarias con la realización de actividades grupales de socialización, especialmente encuentros y meriendas compartidas, orientadas a mejorar su bienestar emocional, reforzar sus redes sociales y favorecer su inclusión social, incluyendo la gestión, formación y seguimiento del voluntariado y acciones de voluntariado corporativo: 63.000€

-Alianza de Familias afectadas por el Síndrome de Wolfram con la finalidad de apoyar económicamente a las familias afectadas de Síndrome de Wolfram de la asociación, en la adquisición de productos de apoyo y ayudas técnicas, terapias esenciales y tratamientos farmacológicos no financiados: 7.000€

-Patronato Nuestra Señora de los Dolores cuya colaboración económica se destinará para acometer CRECIENDO A SALVO, proyecto de nuestro Centro de Educación Infantil de 0 a 3 años 7.000€

-Federación Aragonesa de Asociaciones de Familiares de Personas con Alzheimer y otras demencias (ALZHEMER ARAGÓN-FARAL) proyecto TERAPEUTAS EN RUTA, iniciativa para frenar la evolución de la enfermedad de Alzheimer en el medio rural 7.000€

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 los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente subida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico. En renta fija, el segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez

del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE ha adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

La emisión global de deuda sostenible se proyecta en más de 2,3 billones de dólares americanos en 2026, lo que supondría un récord histórico, con los bonos verdes y sociales como principales contribuidores.

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
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	3.067	0,60	3.058	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.067	0,60	3.058	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.067	0,60	3.058	0,60
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		3.067	0,60	3.058	0,60
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	0	0,00	1.972	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.328	0,46	4.738	0,93
TOTAL RV COTIZADA		2.328	0,46	6.710	1,32
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		2.328	0,46	6.710	1,32
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		5.395	1,06	9.769	1,92
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	17.076	3,35	13.616	2,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.076	3,35	13.616	2,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014017JX1 - BONO ARGAN 3,78 2029-10-30	EUR	5.233	1,03	0	0,00
XS3289964648 - BONO LLOYDS 2,86 2030-02-12	EUR	2.856	0,56	0	0,00
XS2895496680 - BONO SECHE 4,50 2030-03-25	EUR	4.853	0,95	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	6.937	1,36	6.953	1,36
FR001400ZGF2 - BONO EDF 3,25 2032-05-07	EUR	1.387	0,27	1.389	0,27
XS2937174196 - BONO GETLINK 4,13 2030-04-15	EUR	7.952	1,56	8.050	1,57
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANK 3,88 2030-09-20	EUR	1.980	0,39	1.981	0,39
FR001400WL86 - BONO SOCIETE GENERALE 3,75 2031-07-15	EUR	13.151	2,58	13.195	2,58
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	5.041	0,99	5.085	0,99
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	2.995	0,59	3.016	0,59
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	7.535	1,48	7.605	1,49
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.493	0,69	3.532	0,69
FR0014007NF1 - BONO CADE 1,00 2030-01-19	EUR	3.503	0,69	3.534	0,69
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	5.281	1,03
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	5.217	1,02	5.246	1,02
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	5.172	1,02	5.257	1,03
XS2609970848 - BONO GENERALI 5,40 2033-04-20	EUR	5.492	1,08	5.500	1,07
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	5.715	1,12	5.722	1,12
XS2468223107 - BONO GENERALI 5,80 2032-07-06	EUR	8.408	1,65	8.442	1,65
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	4.662	0,92	4.501	0,88
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	2.492	0,49	2.523	0,49
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	6.322	1,24	6.332	1,24
FR0014001M0 - BONO CADE 0,63 2031-01-18	EUR	8.263	1,62	8.311	1,62
FR001400PAJ8 - BONO VALEO 4,50 2030-04-11	EUR	2.125	0,42	2.144	0,42
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	6.390	1,26	6.448	1,26
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	5.226	1,03	5.247	1,03
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	0	0,00	2.672	0,52
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	5.425	1,07	5.450	1,06
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	1.486	0,29	1.488	0,29
FR001400M998 - BONO IMERY 4,75 2029-11-29	EUR	3.132	0,62	3.164	0,62
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	5.537	1,09	5.641	1,10
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	0	0,00	10.749	2,10
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	5.666	1,11	5.743	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	6.203	1,22	6.325	1,24
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.250	0,64	3.175	0,62
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	2.877	0,57	2.898	0,57
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.821	0,95	4.819	0,94
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	9.028	1,77	9.051	1,77
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	11.991	2,36	7.048	1,38
XS2397357463 - BONO CBRE OPEN ENDED 0,90 2029-10-12	EUR	2.334	0,46	2.322	0,45
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	1.054	0,21	1.052	0,21
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	0	0,00	4.277	0,84
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	0	0,00	8.229	1,61
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	0	0,00	836	0,16
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	3.028	0,59	2.981	0,58
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2031-02-21	EUR	3.066	0,60	3.030	0,59
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.900	0,37	1.911	0,37
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	3.829	0,75	3.831	0,75
FR0013535150 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	736	0,14	733	0,14
XS2201857534 - BONO GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	1.829	0,36	1.842	0,36
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	6.305	1,24	6.169	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		215.899	42,42	230.729	45,08
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	2.775	0,55	0	0,00
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	10.534	2,07	0	0,00
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	853	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.161	2,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		247.136	48,56	244.345	47,74
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		247.136	48,56	244.345	47,74
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	936	0,18	0	0,00
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS	JPY	776	0,15	0	0,00
CA15101Q2071 - ACCIONES CELESTICA INC	USD	958	0,19	0	0,00
CNE10006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	1.571	0,31	0	0,00
IE00BDVJQ56 - ACCIONES NVENT ELECTRIC	USD	1.485	0,29	0	0,00
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	639	0,13	1.367	0,27
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	1.249	0,25	1.117	0,22
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	0	0,00	1.633	0,32
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.753	0,34	1.274	0,25
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	0	0,00	1.692	0,33
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	1.048	0,21	0	0,00
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	569	0,11	1.539	0,30
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE	JPY	802	0,16	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	1.783	0,35	2.225	0,43
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.927	0,38	1.350	0,26
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	0	0,00	1.675	0,33
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	0	0,00	2.154	0,42
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	690	0,14	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.297	0,25	1.810	0,35
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	735	0,14	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	818	0,16	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.548	0,30	1.193	0,23
NL0015002SN0 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	1.389	0,27	2.494	0,49
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	1.450	0,28	1.633	0,32
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.407	1,06	5.374	1,05
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.453	0,68	2.759	0,54
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.525	0,50	2.829	0,55
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.411	0,47	1.696	0,33
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	3.307	0,65	2.947	0,58
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	628	0,12
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.590	0,31
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	589	0,12	1.006	0,20
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	1.731	0,34	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.302	0,26	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.536	0,30	1.727	0,34
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.182	0,63	3.117	0,61
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.453	0,29	1.268	0,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.455	0,29	1.412	0,28
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.203	0,43	1.945	0,38
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2.191	0,43	3.196	0,62
JP3476480003 - ACCIONES DAIICHI LIFE	JPY	865	0,17	0	0,00
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	739	0,15	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	654	0,13	1.371	0,27
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.033	0,20	2.891	0,56
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.366	0,27	1.309	0,26
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.683	0,33	3.244	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.761	1,72	16.788	3,28
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	5.117	1,01	4.675	0,91
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	0	0,00	1.075	0,21
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	0	0,00	905	0,18
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIAL	JPY	921	0,18	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	7.007	1,38	6.351	1,24
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	1.016	0,20	895	0,17
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	747	0,15	1.624	0,32
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	1.391	0,27	1.735	0,34
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	0	0,00	2.058	0,40
JP3890350006 - ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	686	0,13	0	0,00
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	867	0,17	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	860	0,17	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.991	0,39	1.881	0,37
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	812	0,16	1.762	0,34
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.321	0,26	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	3.756	0,74	3.537	0,69
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	8.780	1,72	5.433	1,06
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	604	0,12	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	2.138	0,42	1.960	0,38
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.547	0,50	1.967	0,38
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	5.164	1,01	4.607	0,90
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	1.378	0,27	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.575	0,31	1.372	0,27
DK0062498333 - ACCIONES INOVO	DKK	0	0,00	1.524	0,30
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	642	0,13	2.655	0,52
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	2.146	0,42
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.993	0,59	2.809	0,55
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER	EUR	586	0,12	675	0,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.712	0,34	2.232	0,44
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.328	0,26	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	0	0,00	1.849	0,36
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.067	0,21	1.100	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.259	0,25	1.677	0,33
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	1.306	0,26	2.131	0,42
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	2.263	0,44
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.827	0,36	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.608	0,32	3.959	0,77
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	5.298	1,04	2.372	0,46
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	0	0,00	2.996	0,59
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	857	0,17	800	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	2.340	0,46	1.864	0,36
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	0	0,00	2.257	0,44
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.856	0,36	3.372	0,66
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.010	0,20	2.163	0,42
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	854	0,17	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.698	0,33	1.601	0,31
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.696	0,53	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	2.568	0,50	2.440	0,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	18.550	3,64	23.386	4,57
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	532	0,10	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.889	0,57	2.789	0,54
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP	588	0,12	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.803	0,35	3.876	0,76
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	900	0,18	845	0,17
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	3.874	0,76	3.361	0,66
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	1.245	0,24
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.539	0,30	2.156	0,42
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	845	0,17	722	0,14
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.226	0,24	969	0,19
TOTAL RV COTIZADA		186.200	36,60	206.324	40,30
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		186.200	36,60	206.324	40,30
IE000FCGBU62 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P WORLD	EUR	7.479	1,47	0	0,00
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	2.036	0,40	1.987	0,39
LU2170387828 - PARTICIPACIONES CT LUX EURO SOCIAL	EUR	9.458	1,86	9.346	1,83
LU0767911984 - PARTICIPACIONES ABERDEEN EUR CORP	EUR	8.827	1,73	8.722	1,70
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.300	0,65	3.269	0,64
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	7.113	1,40	6.779	1,32
TOTAL IIC		38.212	7,51	30.103	5,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		471.548	92,67	480.771	93,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		476.943	93,73	490.540	95,84

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).