

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,38	0,37	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	1,61	-0,22	0,84

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		
PLUS	27.296.319,37	34.239.586,30	6.385	7.771	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	33.377.644,23	39.843.353,29	38.100	43.903	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PREMIUM	2.533.246,80	3.289.541,80	218	254	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
CARTERA	746.762,61	875.889,31	91	90	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLUS	EUR	383.196	475.114	615.490	768.593
ESTÁNDAR	EUR	446.623	527.500	578.142	715.724
PREMIUM	EUR	36.337	46.606	74.264	97.176
CARTERA	EUR	3.897	4.506	2.407	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PLUS	EUR	14,0384	13,8761	16,0313	16,0185
ESTÁNDAR	EUR	13,3809	13,2394	15,3263	15,3446
PREMIUM	EUR	14,3442	14,1679	16,3439	16,3063
CARTERA	EUR	5,2180	5,1445	5,9127	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,17	0,38	0,78	-1,52	-2,56	-13,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16-05-2023	-0,44	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	1,06	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,54	2,62	4,29	4,48	5,22	4,82			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	3,76	2,67	4,64	5,48	5,49	5,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,26	3,27	3,27	3,27			

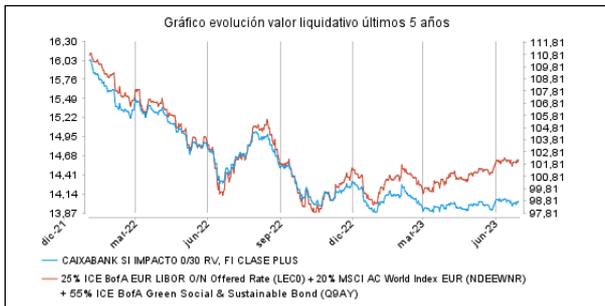
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

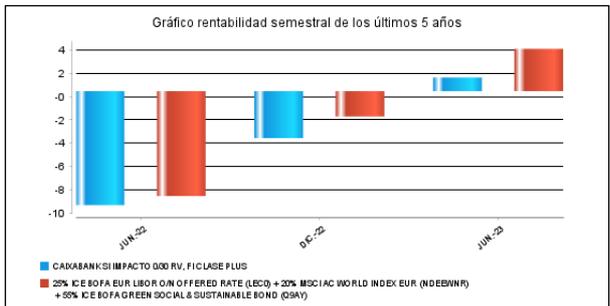
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,89	0,97	0,95

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	0,33	0,73	-1,57	-2,61	-13,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16-05-2023	-0,44	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	1,06	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,54	2,62	4,29	4,48	5,22	4,82			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	3,76	2,67	4,64	5,48	5,49	5,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,27	3,28	3,29	3,28			

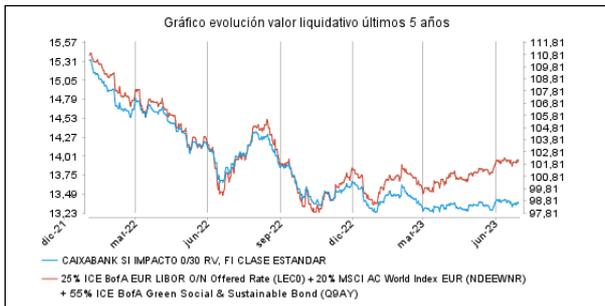
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

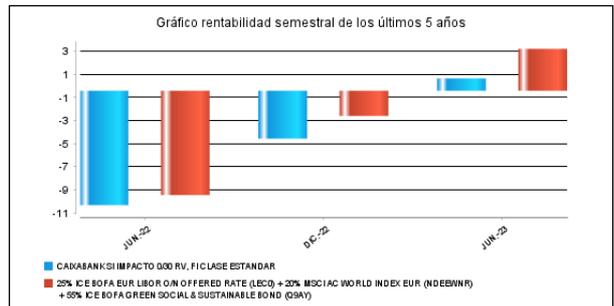
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,09	1,17	1,25

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,24	0,42	0,82	-1,48	-2,53	-13,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16-05-2023	-0,44	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	1,06	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,54	2,62	4,29	4,48	5,22	4,82			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	3,76	2,67	4,64	5,48	5,49	5,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,24	3,25	3,26	3,25			

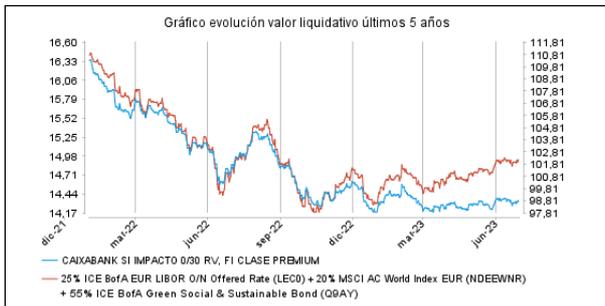
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

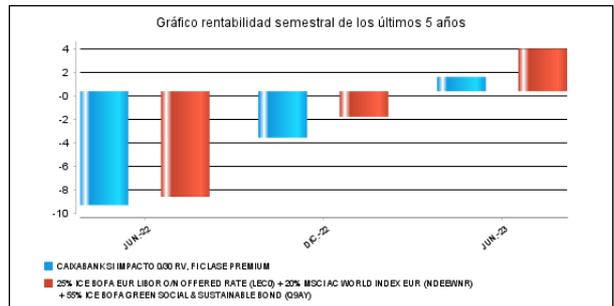
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,74	0,82	0,79

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,43	0,51	0,91	-1,39	-2,44	-12,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	16-05-2023	-0,43	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	1,07	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,54	2,62	4,29	4,48	5,22	4,82			
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07			
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	3,76	2,67	4,64	5,48	5,49	5,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23	3,22			

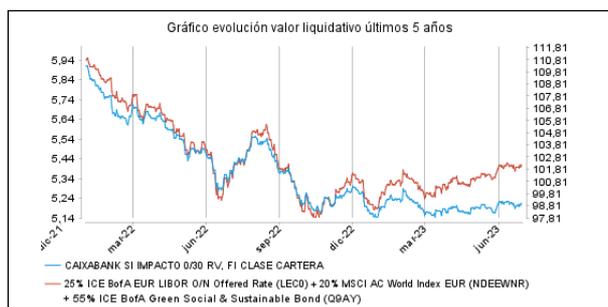
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

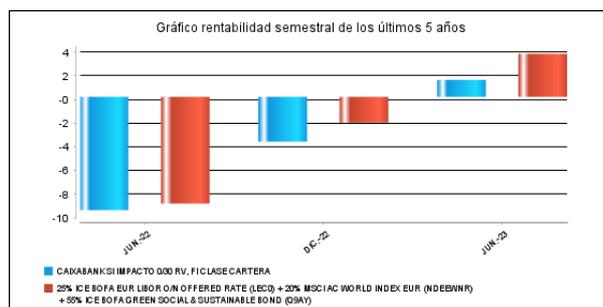
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,18		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	837.717	96,28	1.007.202	95,58
* Cartera interior	105.514	12,13	148.376	14,08
* Cartera exterior	728.559	83,74	862.922	81,89
* Intereses de la cartera de inversión	3.643	0,42	-4.096	-0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.719	3,19	41.443	3,93
(+/-) RESTO	4.618	0,53	5.081	0,48
TOTAL PATRIMONIO	870.053	100,00 %	1.053.726	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)	1.053.726	1.236.243	1.053.726	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,04	-11,64	-20,04	43,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	-3,99	1,18	-124,36
(+) Rendimientos de gestión	1,67	-3,49	1,67	-139,83
+ Intereses	0,58	0,75	0,58	-35,39
+ Dividendos	0,15	0,06	0,15	116,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,84	-3,61	0,84	-119,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	-0,70	0,49	-158,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-34.972,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	0,40	-0,62	-229,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	-0,31	0,31	-182,57
± Otros resultados	-0,08	-0,08	-0,08	-16,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	-15,29
- Comisión de gestión	-0,44	-0,45	-0,44	-17,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-18,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,53
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	128,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	462,75
+ 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	462,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	870.053	1.053.726	870.053	

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

3. Inversiones financieras

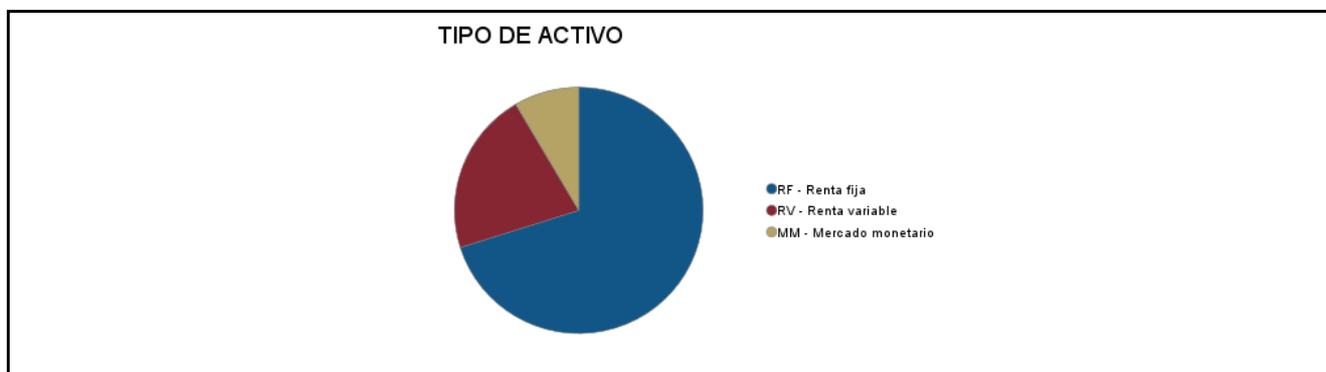
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.815	4,58	66.378	6,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	52.995	6,09	29.998	2,85
TOTAL RENTA FIJA	92.810	10,67	96.377	9,15
TOTAL RV COTIZADA	704	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	704	0,08	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	12.000	1,38	51.999	4,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	105.514	12,13	148.376	14,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549.546	63,12	667.281	63,28
TOTAL RENTA FIJA	549.546	63,12	667.281	63,28
TOTAL RV COTIZADA	147.836	16,95	163.283	15,48
TOTAL RENTA VARIABLE	147.836	16,95	163.283	15,48
TOTAL IIC	31.361	3,60	31.588	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	728.743	83,67	862.153	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	834.257	95,80	1.010.529	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
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	FUTURO Bn.bund esobligation 2.2% 13.04 1000 FÍSIC A	34.893	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	10.688	Cobertura
BANK OF IRELAND	CONTADO BANK OF IRELAND 5,00 20 31-07-04 FÍSICA	2.492	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bund esschatzanweisun gen 2.8 1000 FÍSICA	100.002	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		148076	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	6.617	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	6.141	Inversión
Total subyacente renta variable		12758	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	5.094	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5094	
TOTAL OBLIGACIONES		165927	

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

<p>J) Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.</p> <p>Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 9.678,54 euros.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.132.497,07 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 15.489.554,64 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.194.445,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.682.064.411,61 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,10 %.</p> <p>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.</p> <p>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 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere. Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en</p>

esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo

que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 80%-90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales, seguida de los sostenibles y ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en gobiernos y cuasigubernamentales supera a la de crédito. Hemos mantenido la duración ligeramente infraponderada en el rango entre los 2,4 y los 2,8 años. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido infraponderados moviéndose entre el 14% y el 20%. En cuanto a divisa, hemos ido gestionando de forma táctica la exposición a dólar que se ha movido entre el 9% y el 14%. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado en función de los datos de crecimiento e inflación, de las turbulencias por los problemas en los bancos regionales americanos y de la respuesta de los Bancos Centrales ante dichos acontecimientos. También ha sido muy relevante el proceso de reapertura de la economía china. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global de compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de Naciones Unidas así como a criterios financieros, durante el periodo se ha ido incrementando el número de valores en la cartera desde unos 50 hasta unos 100 y reduciendo el peso de los mismos para una mayor diversificación del riesgo. La cartera tiene una mayor exposición a los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura) y ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico). Al final del semestre la cartera está posicionada principalmente en las temáticas de Eficiencia, Electrificación y Digitalización (ejemplo: Schneider y Quanta Services), Sanidad Pública (ejemplo: Royalty Pharma y Boston Scientific) e Inclusión Financiera y Digital (ejemplo: Bank Rakyat Indonesia y Jack Henry and Associates). Destacamos otras temáticas relevantes como Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos y Energías Verdes. Adicionalmente, el fondo también tiene inversiones en Seguridad y protección, Prevención y Remediación de la contaminación, Educación y Formación y Vivienda Asequible. Se trata de nueve temáticas que afectan tanto a las personas como al planeta, siendo la primera la que mayor peso tiene.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World Index EUR Net en un 20% para renta variable y los índices ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% e ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% para renta fija. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -19,35% (Plus), -15,33% (Estándar), -22,03% (Premium) y -13,52% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -17,89% (Plus), -13,19% (Estándar), -14,17% (Premium) y 1,11% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,44%, 0,54%, 0,36% y 0,18% para las clases Plus, Estándar, Premium y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,17%, 1,07%, 1,24% y 1,43% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia (25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) del 3,63%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,17%, 1,07%, 1,24% y 1,43% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia del 3,63%. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 1,63%)

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición infraponderada en la zona del 14%-20% finalizando el periodo con una exposición del 19,2%, ligeramente por debajo del mandato neutral del 20%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 15% y el 7% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU, Japón y

emergentes y con una cobertura parcial en Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y en EEUU a través de futuros del S&P 500. Con respecto al mandato nos mantenemos infraponderados en Europa y con posiciones cercanas a la neutralidad en el resto de áreas geográficas.

En el semestre se realizan numerosos ajustes de la cartera de valores incrementando el número de posiciones y reduciendo su peso para una mejor diversificación del riesgo.

En el semestre se realizan numerosas operaciones en cartera para ajustar tanto la volatilidad como la dispersión respecto al índice, manteniendo el perfil de impacto. Para ello, aumentamos el número de valores pasando de sesenta aproximadamente a unos noventa. Se incorporan en cartera nombres como Umicore, Abb. Ltd, Te Connectivity, Bureau Veritas, Kerry Group, Orbia Advance, Fortinet y Taiwan Semiconductors entre otros; destacando el aumento de las temáticas de Eficiencia, Electrificación y Digitalización así como Polución, Remediación y Prevención. Respecto a las ventas destacamos las ventas totales de las posiciones en Leg Immobilien, Novo Nordisk y Solaredge Technologies.

A nivel sectorial, la cartera está sobreponderada en los sectores de Industriales, Salud, Materiales y Utilities. Destaca la infraponderación en tecnología, servicios de comunicación, consumo discrecional y financieras. Respecto al sector energético, la cartera sigue sin posición. En relación a la rentabilidad, la exposición a Estados Unidos es la que más lastra el fondo desde un punto de vista geográfico. Por sectores, contribuye muy negativamente tecnología por no tener exposición a las compañías de gran capitalización, que son las que mejor comportamiento han mostrado como Nvidia Corporation, Apple y Microsoft Corporation. Adicionalmente lastran tanto servicios de comunicación como consumo discrecional. En cambio, buen comportamiento relativo de industriales, energía y salud respecto al índice de referencia MSCI ACWI. Por temáticas buena evolución de Eficiencia, Electrificación y Digitalización así como de Inclusión Financiera & Digital; a la vez que hemos visto un retroceso de Energía Verde. Por valores, los mayores contribuidores de rentabilidad han sido Schneider Electric, Bank Rakyat Indonesiay Quanta Services. En cambio, fuerte retroceso de Royalty Pharma así como de Capitec Bank y Agilent Technologies así como en DSM-Firmenich, afectado por una operación corporativa.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 65% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde mantenemos nuestra preferencia por gobiernos y cuasigubernamentales frente a crédito. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos y entidades financieras. A cierre del periodo mantenemos posiciones de cobertura en curva europea través de futuros de Schatz, Bobble y Bund. El periodo se cierra con una duración ligeramente infraponderada en la zona de 2,6 años. En cuanto a divisas, destaca la posición del 13% en dólar.

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 con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura del periodo ha sido del 3,66%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y a EEUU a través de futuros del S&P500, como en renta fija europea a través de futuros del Schatz, del Bobl y del bund, como en divisa a través de futuros del eurodólar.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,49 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,5%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del -0,22%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 3,54%, inferior a la de su índice de referencia 3,76% y superior a la de la letra

del tesoro 0,10%.

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.

N/A

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.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación está menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

En este entorno, previsiblemente iremos incrementando la duración de la cartera aprovechando los niveles de tipos más atractivos tras las subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales, manteniendo la cautela en periferia y en crédito, ya no nos parecen tan atractivos los diferenciales tras el fuerte estrechamiento de los mismos. En renta variable, aun siendo algo más constructivos por la fortaleza de la economía americana, previsiblemente nos moveremos alrededor de la neutralidad, intentando aprovechar momentos de sobreacción del mercado al alza para reducir posiciones y retomar la cautela. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantenemos algo más constructivos en dólar y yen.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - DEUDA[TESORO PUBLICO]2,750[2024-10-31	EUR	1.329	0,15	1.308	0,12
ES00000126Z1 - DEUDA[TESORO PUBLICO]1,600[2025-04-30	EUR	1.369	0,16	1.357	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	980	0,11	970	0,09
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	443	0,05	431	0,04
ES00001010I2 - BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.527	0,41	3.431	0,33
ES0000101875 - BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	6.978	0,80	9.903	0,94
ES0000101933 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	EUR	410	0,05	401	0,04
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	6.569	0,76	9.394	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.605	2,49	27.195	2,58
ES00000123U9 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	0	0,00	23.616	2,24
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	923	0,11	909	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		923	0,11	24.526	2,33
ES0200002006 - BONOS ADIF 1,880 2025-01-28	EUR	4.126	0,47	4.094	0,39
XS2586947082 - BONOS ICO 3,050 2027-10-31	EUR	2.465	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.591	0,75	4.094	0,39
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	10.695	1,23	10.564	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.695	1,23	10.564	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.815	4,58	66.378	6,30
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	29.998	2,85
ES00000128H5 - REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	52.995	6,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		52.995	6,09	29.998	2,85
TOTAL RENTA FIJA		92.810	10,67	96.377	9,15
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	704	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		704	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		704	0,08	0	0,00
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	12.000	1,38	39.999	3,80
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	0	0,00	12.000	1,14
TOTAL DEPÓSITOS		12.000	1,38	51.999	4,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.514	12,13	148.376	14,09
AT0000A33SH3 - DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	9.182	1,06	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	EUR	27.884	3,20	31.457	2,99
DE0001030732 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,684 2031-08-15	EUR	0	0,00	9.640	0,91
DE0001030757 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	2.984	0,34	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	8.280	0,95	0	0,00
DE000NRW0N67 - BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 2,900 2033-06-07	EUR	3.770	0,43	0	0,00
DE000NWB0AG1 - BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	3.978	0,46	3.916	0,37
DE000NWB0AQ0 - BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5.990	0,69	5.902	0,56
FR0013183167 - BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.816	0,44	3.821	0,36
IE00BFZRQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	6.919	0,80	22.802	2,16
IT0005508590 - DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	11.583	1,33	0	0,00
IT0005542359 - DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	5.144	0,59	0	0,00
PT0TVMOE0000 - DEUDA PORTUGAL 2,850 2025-07-23	EUR	6.378	0,73	6.313	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95.908	11,02	83.851	7,95
IT0004898034 - DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	0	0,00	27.464	2,61
IT0005531295 - LETRAS ITALY 2,893 2023-07-31	EUR	5.921	0,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.921	0,68	27.464	2,61
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	0	0,00	1.834	0,17
DE000A289QR9 - BONOS DAILMER AG 0,750 2030-09-10	EUR	0	0,00	5.815	0,55
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.904	0,33	2.865	0,27
DE000A3LH6U5 - BONOS M BENZ INT FJ 3,700 2031-05-30	EUR	4.372	0,50	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	2.359	0,27	2.263	0,21
DE000BLB6J26 - BONOS BAYERISCHE LAND 4,250 2027-06-21	EUR	3.583	0,41	0	0,00
DE000LB2V7C3 - BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	4.801	0,55	4.793	0,45
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,075 2030-10-04	EUR	5.830	0,67	8.706	0,83
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,298 2025-11-04	EUR	16.889	1,94	29.968	2,84
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,168 2035-07-04	EUR	0	0,00	4.368	0,41
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,231 2028-06-02	EUR	0	0,00	11.112	1,05
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,297 2026-03-04	EUR	17.029	1,96	21.352	2,03
EU000A3KRJQ6 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,124 2029-07-04	EUR	22.023	2,53	21.672	2,06
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3.577	0,41	3.550	0,34
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	2.493	0,24
FR0013465358 - BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	0	0,00	3.005	0,29
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	1.835	0,21	0	0,00
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	2.631	0,30	3.209	0,30
FR0013518487 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	0	0,00	7.336	0,70
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	2.840	0,33	0	0,00
FR0013534559 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	EUR	7.728	0,89	9.253	0,88
FR00140002P5 - EMISIONES FRECH TREASURY -0,097 2028-02-25	EUR	8.661	1,00	8.493	0,81
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAN 0,159 2030-11-25	EUR	5.345	0,61	6.061	0,58
FR00140005J1 - BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	2.514	0,29	3.504	0,33
FR0014000667 - EMISIONES FRECH TREASURY -0,006 2028-11-25	EUR	7.453	0,86	9.804	0,93
FR0014000AU2 - BONOS AGENCE FRANCAIS 3,244 2027-10-28	EUR	2.400	0,28	0	0,00
FR0014000L31 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,012 2030-11-19	EUR	2.645	0,30	6.290	0,60
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	EUR	28.736	3,30	28.452	2,70
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	9.520	1,09	7.768	0,74
FR0014001ZY9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	2.200	0,25	4.870	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	4.739	0,54	3.611	0,34
FR0014004016 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	EUR	26.821	3,08	28.471	2,70
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	5.576	0,64	5.063	0,48
FR0014006XA3 - BONOS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	EUR	0	0,00	685	0,07
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	1.630	0,19	3.630	0,34
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.470	0,28	2.436	0,23
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	3.978	0,46	5.815	0,55
FR001400CHC6 - BONOS CADES 1,750 2027-11-25	EUR	2.623	0,30	0	0,00
FR001400D6O8 - BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	3.037	0,35	4.046	0,38
FR001400F7C9 - BONOS AGENCE FRANCAIS 2,880 2030-01-21	EUR	5.173	0,59	0	0,00
FR0126221896 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	9.718	1,12	16.390	1,56
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	0	0,00	2.367	0,22
PTEDPLOM0017 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	2.287	0,26	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	4.934	0,57	6.033	0,57
PTEDPUOM0008 - BONOS ELECTRCPORUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	499	0,06	0	0,00
XS1107718279 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	0	0,00	20.123	1,91
XS1284550941 - BONOS NED WATERSCHAPS 1,000 2025-09-03	EUR	5.436	0,62	0	0,00
XS1612940558 - BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	6.765	0,78	14.571	1,38
XS1691909920 - BONOS IMIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	3.829	0,44	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	3.787	0,44	7.643	0,73
XS1808395930 - BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2.527	0,29	2.490	0,24
XS1815070633 - BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	496	0,06	500	0,05
XS1820037270 - BONOS BBVA 1,380 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.073	0,10
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.304	0,38	3.263	0,31
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	EUR	493	0,06	490	0,05
XS199841445 - BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	0	0,00	9.154	0,87
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	7.139	0,68
XS2002516446 - BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	4.525	0,52	4.526	0,43
XS2047500926 - BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	6.378	0,73	7.274	0,69
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	4.914	0,56	4.859	0,46
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	0	0,00	2.764	0,26
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	1.740	0,20	0	0,00
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	6.814	0,78	8.531	0,81
XS2152308727 - BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	4.740	0,54	3.584	0,34
XS2160861808 - BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	10.634	1,22	12.996	1,23
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	0	0,00	1.025	0,10
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	1.212	0,14	1.204	0,11
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	2.353	0,27	2.307	0,22
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2027-07-13	EUR	823	0,09	0	0,00
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	7.995	0,76
XS2233088132 - BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.480	0,29	2.451	0,23
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	0	0,00	2.623	0,25
XS2250026734 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,229 2026-04-30	EUR	1.245	0,14	1.236	0,12
XS2259210677 - BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	1.059	0,12	1.047	0,10
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	748	0,09	1.708	0,16
XS2295335413 - BONOS IBER INTL 1,450 2099-02-09	EUR	1.038	0,12	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.528	0,64	5.391	0,51
XS2327420977 - BONOS E.ON 0,800 2032-10-01	EUR	0	0,00	1.479	0,14
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	6.024	0,69	6.787	0,64
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	1.513	0,17	1.477	0,14
XS2346124410 - BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1.879	0,22	1.834	0,17
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.693	0,54	4.569	0,43
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	7.191	0,83	6.685	0,62
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,615 2027-06-17	EUR	8.407	0,97	12.413	1,18
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	3.833	0,44	4.804	0,46
XS2382267750 - BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	5.217	0,60	6.879	0,65
XS2407914394 - BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	2.275	0,26	0	0,00
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.274	0,15	1.230	0,12
XS2412044567 - BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	3.147	0,36	6.413	0,61
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	0	0,00	2.683	0,25
XS2463518998 - BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	1.726	0,20	0	0,00
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.051	0,35	3.001	0,28
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	4.180	0,48	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.562	0,29	2.562	0,24
XS2483607474 - BONOS INGGROEP 2,130 2026-05-23	EUR	1.903	0,22	0	0,00
XS2484093393 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	1.754	0,20	1.728	0,16
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	0	0,00	2.682	0,25
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKR 2,000 2027-06-30	EUR	6.901	0,79	0	0,00
XS2517103334 - BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	0	0,00	3.497	0,33
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	2.590	0,30	5.944	0,56
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	5.868	0,67	7.109	0,67
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	4.612	0,53	5.697	0,54
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	4.419	0,51	0	0,00
XS2577874782 - BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	2.662	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINAN 4,880 2099-07-25	EUR	1.165	0,13	0	0,00
XS2584685031 - BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	2.384	0,27	0	0,00
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	3.400	0,39	0	0,00
XS260970848 - BONOS GENERALI 5,400 2033-04-20	EUR	2.238	0,26	0	0,00
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	3.172	0,36	0	0,00
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.134	0,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		427.400	49,09	526.821	49,95
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	2.594	0,30	2.554	0,24
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	6.861	0,79	8.630	0,82
XS1626933102 - BONOS BNP 3,490 2024-06-07	EUR	4.688	0,54	4.700	0,45
XS1774629346 - BONOS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	EUR	0	0,00	8.872	0,84
XS1890709774 - BONOS MITSUFUJIGROUP 0,980 2023-10-09	EUR	1.668	0,19	0	0,00
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	1.175	0,13	184	0,02
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	3.331	0,38	3.308	0,31
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS -0,538 2023-04-14	EUR	0	0,00	897	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20.317	2,33	29.145	2,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		549.546	63,12	667.281	63,28
TOTAL RENTA FIJA		549.546	63,12	667.281	63,28
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	1.049	0,12	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	1.081	0,12	1.316	0,12
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	1.332	0,15	3.361	0,32
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	361	0,04	519	0,05
CH0002497458 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	1.850	0,18
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	2.367	0,27	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	3.083	0,35	0	0,00
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS	CHF	928	0,11	1.109	0,11
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH	EUR	3.738	0,43	0	0,00
CH1256740924 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	996	0,11	0	0,00
CNE000001G87 - ACCIONES CHINA YANGTZE P	CNY	341	0,04	0	0,00
CNE100000Z75 - ACCIONES ANHUI HONG	CNY	270	0,03	1.254	0,12
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	590	0,07	0	0,00
CNE1000018M7 - ACCIONES SUNGROW POW	CNY	666	0,08	0	0,00
CNE100001FR6 - ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	291	0,03	0	0,00
CNE100003662 - ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	695	0,08	0	0,00
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE	CNY	1.908	0,22	2.137	0,20
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS	EUR	465	0,05	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	1.058	0,12	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	966	0,11	1.904	0,18
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	0	0,00	2.769	0,26
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	823	0,09	1.146	0,11
DK0060227585 - ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.209	0,14	2.869	0,27
DK0060534915 - ACCIONES NORDISK	DKK	0	0,00	1.400	0,13
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	731	0,08	1.006	0,10
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.378	0,27	2.717	0,26
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.660	0,65	8.039	0,76
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	1.130	0,13	0	0,00
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.766	0,20	2.880	0,27
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	2.039	0,23	2.256	0,21
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	4.150	0,48	4.102	0,39
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE	GBP	536	0,06	0	0,00
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	4.958	0,57	4.644	0,44
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	5.630	0,65	8.375	0,79
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PL	EUR	1.018	0,12	0	0,00
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	1.567	0,18	1.932	0,18
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	719	0,08	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	781	0,09	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK	INR	2.172	0,25	2.737	0,26
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	1.357	0,16	3.967	0,38
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	926	0,11	1.510	0,14
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	2.978	0,34	2.148	0,20
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	1.846	0,21	3.433	0,33
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.234	0,26	2.280	0,22
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	1.307	0,15	2.775	0,26
MX01OR010004 - ACCIONES ORBIA CORP	MXN	1.264	0,15	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES KKN	EUR	0	0,00	4.332	0,41
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	796	0,09	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN	TWD	1.499	0,17	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	2.953	0,34	5.438	0,52
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.288	0,26	2.322	0,22
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID	USD	1.485	0,17	2.710	0,26
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO	USD	805	0,09	0	0,00
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER IN	USD	514	0,06	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	2.625	0,30	2.350	0,22
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	1.108	0,13	2.835	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	3.989	0,46	7.780	0,74
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	422	0,05	732	0,07
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS I	USD	1.356	0,16	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	2.946	0,34	3.533	0,34
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.585	0,41	5.976	0,57
US2372661015 - ACCIONES DARLING INT INC	USD	1.157	0,13	1.830	0,17
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO	USD	393	0,05	0	0,00
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS	USD	2.501	0,29	2.252	0,21
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	476	0,05	767	0,07
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	659	0,08	873	0,08
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR IN	USD	627	0,07	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	1.517	0,17	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	1.083	0,12	1.763	0,17
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	1.258	0,14	2.023	0,19
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	1.262	0,15	995	0,09
US4262811015 - ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	3.895	0,45	7.790	0,74
US4364401012 - ACCIONES HIOLOGIC INC	USD	1.039	0,12	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF	USD	1.049	0,12	851	0,08
US4577301090 - ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	536	0,06	0	0,00
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOL	USD	968	0,11	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	376	0,04	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	783	0,09	0	0,00
US50202M1027 - ACCIONES LI AUTO	USD	444	0,05	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	706	0,08	0	0,00
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE	USD	563	0,06	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	2.176	0,25	1.796	0,17
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	357	0,04	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	1.647	0,19	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	796	0,09	1.603	0,15
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	1.027	0,12	1.118	0,11
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	3.781	0,43	2.197	0,21
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTI	USD	721	0,08	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	762	0,09	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	363	0,04	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	960	0,11	990	0,09
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.247	0,26	3.653	0,35
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	3.202	0,37	7.415	0,70
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	906	0,10	1.281	0,12
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.445	0,17	0	0,00
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET H	USD	974	0,11	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	3.630	0,42	4.299	0,41
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY	USD	419	0,05	1.146	0,11
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	1.907	0,22	4.195	0,40
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP	ZAR	1.494	0,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		147.836	16,95	163.283	15,48
TOTAL RENTA VARIABLE		147.836	16,95	163.283	15,48
IE00BHZPJ239 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	2.382	0,27	5.308	0,50
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.606	0,30	7.060	0,67
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	26.373	3,03	19.220	1,82
TOTAL IIC		31.361	3,60	31.588	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		728.743	83,67	862.153	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		834.257	95,80	1.010.529	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 aplicable

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 52.995.128,32 € que representa un 6,35% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.