

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Primer semestre 2023

Nº Registro CNMV: 3366

Fecha de registro: 23/01/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable mixta internacional; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: 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 a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. 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: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de renta fija como de renta variable y de divisas con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,66	0,42	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	1,86	0,36	1,03

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	31.606.838,20	42.109.755,85	Período	381.504	12.0703	Comisión de gestión	0,66	0,66	Patrimonio
Nº de partícipes	6.121	7.898	2022	500.804	11.8928	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	813.906	14.3541	Comisión de gestión total	0,66	0,66	Mixta
			2020	1.032.225	14.0963	Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	37.640.841,01	45.949.396,15	Período	438.566	11.6513	Comisión de gestión	0,79	0,79	Patrimonio
Nº de partícipes	34.890	41.257	2022	528.244	11.4962	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	750.186	13.9152	Comisión de gestión total	0,79	0,79	Mixta
			2020	862.318	13.7042	Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.466.240,37	3.401.668,62	Período	12.288	4.9826	Comisión de gestión	0,56	0,56	Patrimonio
Nº de partícipes	30	43	2022	16.683	4.9045	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	37.513	5.9077	Comisión de gestión total	0,56	0,56	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,05	0,05	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.340.859,62	1.548.734,77	Período	6.689	4.9883	Comisión de gestión	0,27	0,27	Patrimonio
Nº de partícipes	165	160	2022	7.580	4.8943	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	4.337	5.8569	Comisión de gestión total	0,27	0,27	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,49	0,67	0,82	-2,57	-2,75	-17,15			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,71	21-02-23		--
Rentabilidad máxima (%)	0,70	28-04-23	1,47	02-02-23		--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,35	0,60	0,75	-2,64	-2,82	-17,38			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,71	21-02-23		--
Rentabilidad máxima (%)	0,70	28-04-23	1,47	02-02-23		--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,59	0,72	0,87	-2,52	-2,70	-16,98			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,71	21-02-23		--
Rentabilidad máxima (%)	0,70	28-04-23	1,47	02-02-23		--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,92	0,88	1,03	-2,36	-2,54	-16,44			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-05-23	-0,70	21-02-23		--
Rentabilidad máxima (%)	0,70	28-04-23	1,47	02-02-23		--

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	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			
50% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY) + 40% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	5,15	3,92	6,18	8,05	7,85	8,09			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	5,22	4,02	6,23	6,88	7,20	7,15			
VaR histórico **	4,44	4,44	4,44	4,44	4,42	4,44			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	5,22	4,02	6,23	6,88	7,20	7,15			
VaR histórico **	4,46	4,46	4,47	4,47	4,44	4,47			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	5,22	4,02	6,23	6,88	7,20	7,15			
VaR histórico **	4,42	4,42	4,43	4,43	4,40	4,43			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	5,22	4,02	6,23	6,88	7,20	7,15			
VaR histórico **	4,37	4,37	4,37	4,37	4,34	4,37			

* 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.

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

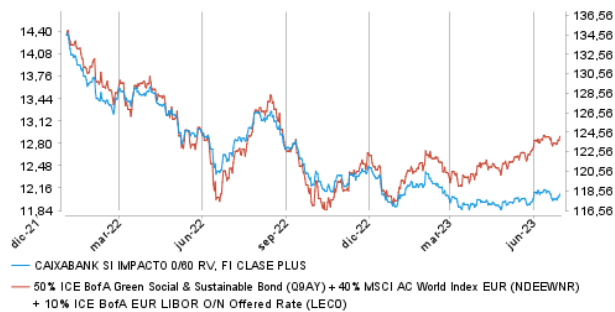
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE PLUS	0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,45	1,49	1,54	1,61
CLASE ESTANDAR	0,86	0,43	0,43	0,44	0,44	1,73	1,78	1,83	1,89
CLASE PREMIUM	0,62	0,31	0,31	0,32	0,31	1,25	1,22		
CLASE CARTERA	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,57		

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

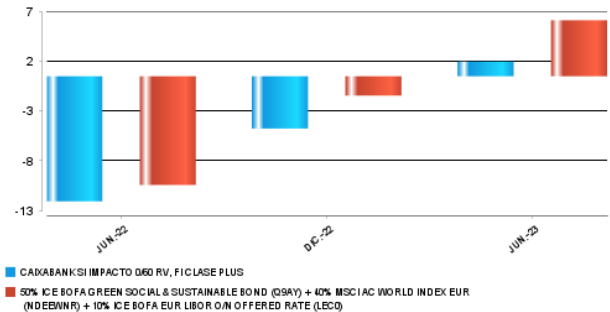
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

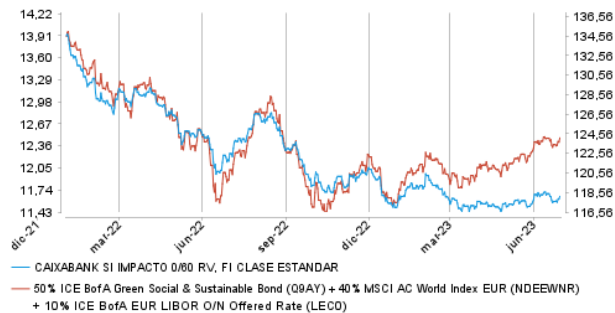
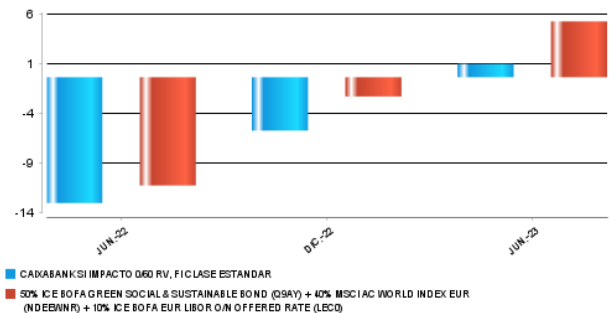


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

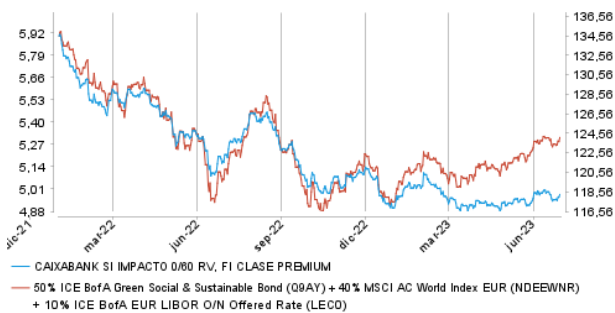
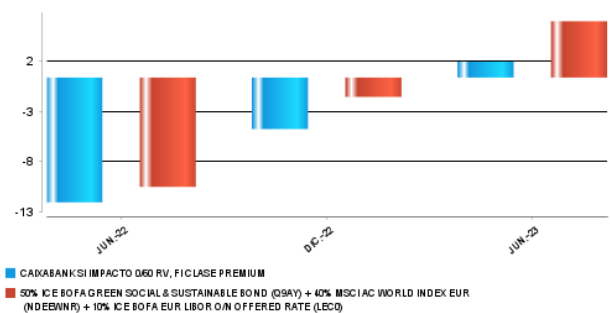


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

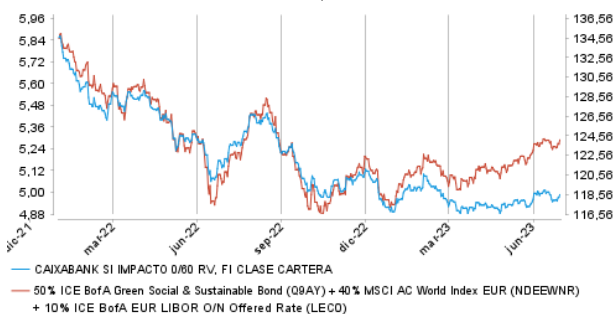
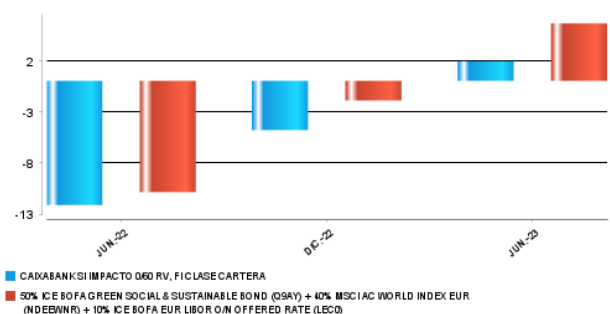


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. 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 participes*	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 (I)	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 liquidativo constante de deuda publica	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
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	805.464	30.970	1,49
Total Fondo	76.734.035	6.640.381	4,03

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	796.526	94,93	1.015.073.528	96,37
* Cartera interior	33.022	3,94	103.667.444	9,84
* Cartera exterior	760.007	90,58	909.843.385	86,38
* Intereses cartera inversión	3.497	0,42	1.562.698	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.044	4,42	35.455.204	3,37
(+/-) RESTO	5.477	0,65	2.783.190	0,26
TOTAL PATRIMONIO	839.047	100,00	1.053.311.922	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.053.311.922	1.262.829.004	1.053.311.922	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,72	-12,49	-23,72	53,08
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	-5,05	1,46	-123,18
(+) Rendimientos de gestión	2,28	-4,24	2,28	-143,32
+ Intereses	0,51	1,13	0,51	-63,59
+ Dividendos	0,31	0,12	0,31	111,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	-3,31	0,67	-116,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,00	-1,33	1,00	-160,53
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-21.112,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,08	-0,12	-1,08	617,35
± Resultado en IIC (realizadas o no)	0,97	-0,79	0,97	-198,98
± Otros Resultados	-0,10	0,06	-0,10	-229,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,81	-0,82	-18,11
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-20,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-20,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,43
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	87,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-29,69
+ 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	-29,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	839.046.860	1.053.311.922	839.046.860	

Nota: El periodo 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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.355	0,40	3.263	0,31
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	6.127	0,73	9.443	0,90
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	5.865	0,70	8.964	0,85
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		15.347	1,83	21.670	2,06
BONOS CO 3,050 2027-10-31	EUR	2.268	0,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		2.268	0,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.615	2,10	21.670	2,06
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	54.998	5,22
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	13.999	1,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		13.999	1,67	54.998	5,22
TOTAL RENTA FIJA		31.613	3,77	76.668	7,28
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.409	0,17	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.409	0,17	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.409	0,17	0	0,00
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	0	0,00	27.000	2,56
TOTAL DEPOSITOS		0	0,00	27.000	2,56
TOTAL INTERIOR		33.022	3,94	103.667	9,84
DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	8.184	0,98	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 0,119 2030-08-15	EUR	6.786	0,81	14.457	1,37
DEUDA DEUTSCHLAND 1,506 2031-08-15	EUR	13.116	1,56	28.735	2,73
DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	2.619	0,31	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	7.347	0,88	0	0,00
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 2,900 2033-06-07	EUR	3.393	0,40	0	0,00
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	4.597	0,55	4.525	0,43
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5.647	0,67	5.565	0,53
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	1.675	0,20	3.542	0,34
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	6.044	0,72	13.064	1,24
DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	10.197	1,22	0	0,00
DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	4.539	0,54	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		74.144	8,84	69.887	6,64
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	0	0,00	5.518	0,52
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	7.137	0,68
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	2.262	0,27	2.263	0,21
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	5.731	0,68	7.038	0,67
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	5.781	0,69	5.716	0,54
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	0	0,00	2.680	0,25
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	1.466	0,17	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	5.000	0,60	7.849	0,75
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	4.210	0,50	3.409	0,32
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	9.443	1,13	12.489	1,19
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	2.011	0,24	1.963	0,19
BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2027-07-13	EUR	823	0,10	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	6.666	0,63
BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	1.651	0,20	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	2.147	0,26	3.642	0,35
EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	0	0,00	8.572	0,81
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	2.597	0,31	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,019 2030-11-25	EUR	6.937	0,83	8.486	0,81
EMISIONES FRECH TREASURY 0,633 2028-02-25	EUR	4.325	0,52	3.060	0,29
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,143 2030-11-25	EUR	4.797	0,57	7.138	0,68
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	2.242	0,27	3.418	0,32
EMISIONES FRECH TREASURY -0,082 2028-11-25	EUR	6.275	0,75	9.064	0,86
BONOS AGENCE FRANCAIS 3,244 2027-10-28	EUR	2.228	0,27	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,007 2030-11-19	EUR	2.405	0,29	6.058	0,58
EMISIONES FRECH TREASURY -0,061 2026-02-25	EUR	11.930	1,42	11.801	1,12
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	8.539	1,02	7.111	0,68
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	1.992	0,24	4.537	0,43
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	4.236	0,50	4.021	0,38
EMISIONES FRECH TREASURY -0,215 2026-11-25	EUR	7.202	0,86	8.879	0,84
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	4.907	0,58	4.487	0,43
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.604	0,31	2.568	0,24
BONOS M BENZ INT F 3,700 2031-05-30	EUR	3.817	0,45	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	2.172	0,26	0	0,00
BONOS BAYERISCHE LAND 4,250 2027-06-21	EUR	3.185	0,38	0	0,00
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	2.802	0,33	4.394	0,42
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,120 2030-10-04	EUR	5.266	0,63	6.255	0,59
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,459 2025-11-04	EUR	7.485	0,89	13.850	1,31
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,095 2035-07-04	EUR	0	0,00	4.005	0,38
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,306 2028-06-02	EUR	0	0,00	10.871	1,03
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,479 2026-03-04	EUR	9.237	1,10	11.948	1,13
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,166 2029-07-04	EUR	12.457	1,48	12.256	1,16
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3.309	0,39	3.284	0,31
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	2.407	0,23
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	0	0,00	2.913	0,28
BONOS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	EUR	0	0,00	600	0,06

BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	842	0,10	840	0,08
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.272	0,27	2.241	0,21
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	3.443	0,41	5.099	0,48
BONOS CADES 1,750 2027-11-25	EUR	2.435	0,29	0	0,00
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	2.733	0,33	3.750	0,36
BONOS AGENCE FRANCAIS 2,880 2030-01-21	EUR	4.587	0,55	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	7.233	0,86	13.761	1,31
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	0	0,00	2.170	0,21
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	2.104	0,25	0	0,00
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	5.040	0,60	8.183	0,78
BONOS ELECTRCPORTUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	499	0,06	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	0	0,00	7.770	0,74
BONOS NED WATERSCHAPS 1,000 2025-09-03	EUR	4.780	0,57	0	0,00
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	8.346	0,79
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	5.914	0,70	11.366	1,08
BONOS MIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	1.723	0,21	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	3.325	0,40	7.643	0,73
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2.246	0,27	2.213	0,21
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	473	0,06	477	0,05
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	0	0,00	7.599	0,72
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.325	0,28	2.298	0,22
BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	0	0,00	2.459	0,23
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,229 2026-04-30	EUR	1.493	0,18	1.483	0,14
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	984	0,12	972	0,09
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	635	0,08	1.435	0,14
BONOS IBER INTL 1,450 2099-02-09	EUR	951	0,11	0	0,00
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.528	0,66	5.391	0,51
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	0	0,00	1.694	0,16
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.326	0,63	7.805	0,74
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	1.723	0,21	1.682	0,16
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1.800	0,21	1.758	0,17
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.257	0,51	4.131	0,39
BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	1.554	0,19	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.950	0,35	2.901	0,28
BONOS GENERAL 5,800 2032-07-06	EUR	3.762	0,45	0	0,00
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.404	0,29	2.403	0,23
BONOS INGGROEP 2,130 2026-05-23	EUR	1.713	0,20	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	1.666	0,20	1.641	0,16
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	0	0,00	2.522	0,24
BONOS SVENSK EXPORTKR 2,000 2027-06-30	EUR	6.050	0,72	0	0,00
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	0	0,00	3.235	0,31
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	2.305	0,27	5.481	0,52
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	5.236	0,62	6.640	0,63
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	4.029	0,48	5.227	0,50
BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	3.928	0,47	0	0,00
BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	2.282	0,27	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINAN 4,880 2099-07-25	EUR	1.068	0,13	0	0,00
BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	2.145	0,26	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	3.053	0,36	0	0,00
BONOS GENERAL 5,400 2033-04-20	EUR	1.928	0,23	0	0,00
BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	2.775	0,33	0	0,00
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.133	0,37	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	6.345	0,76	8.432	0,80
BONOS ENEL FINANCE NV 0,642 2027-06-17	EUR	7.631	0,91	12.402	1,18
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	3.463	0,41	4.562	0,43
BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	4.603	0,55	6.803	0,65
BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	2.002	0,24	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.424	0,17	1.375	0,13
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	2.669	0,32	6.358	0,60
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	0	0,00	2.288	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		318.261	37,96	413.190	39,25
BONOS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	EUR	0	0,00	8.075	0,77
BONOS MITS UFJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	470	0,06	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	979	0,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		1.450	0,18	8.075	0,77
TOTAL RENTA FIJA		393.854	46,98	491.152	46,66
TOTAL RENTA FIJA		393.854	46,98	491.152	46,66
ACCIONES UMICORE	EUR	2.047	0,24	0	0,00
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	2.282	0,27	2.780	0,26
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	2.602	0,31	6.931	0,66
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	710	0,08	1.135	0,11
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	4.026	0,38
ACCIONES ABB	CHF	4.791	0,57	0	0,00
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	6.101	0,73	0	0,00
ACCIONES LANDIS	CHF	1.730	0,21	2.417	0,23
ACCIONES DSM-FIRMENICH	EUR	7.505	0,89	0	0,00
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	1.883	0,22	0	0,00
ACCIONES CHINA YANGTZE P	CNY	658	0,08	0	0,00
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	457	0,05	2.572	0,24
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	1.081	0,13	0	0,00
ACCIONES SUNGROW POW	CNY	1.435	0,17	0	0,00

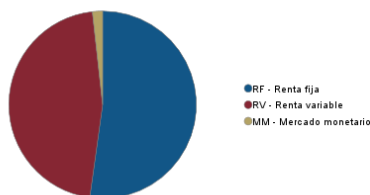
ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	582	0,07	0	0,00
ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	1.400	0,17	0	0,00
ACCIONES CHINA THREE	CNY	3.917	0,47	4.389	0,42
ACCIONES CARL ZEISS	EUR	911	0,11	0	0,00
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	2.040	0,24	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.856	0,22	3.869	0,37
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	0	0,00	5.593	0,53
ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.645	0,20	2.335	0,22
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	2.481	0,30	5.846	0,56
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	2.826	0,27
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.487	0,18	2.066	0,20
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	4.748	0,57	5.526	0,52
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	10.986	1,31	16.209	1,54
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	2.261	0,27	0	0,00
ACCIONES HALMA PLC	GBP	3.486	0,42	5.823	0,55
ACCIONES PEARSON	GBP	4.147	0,49	4.589	0,44
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	8.270	0,99	8.333	0,79
ACCIONES WISE	GBP	1.148	0,14	0	0,00
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	9.916	1,18	9.344	0,89
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	10.929	1,30	17.155	1,63
ACCIONES KERRY GROUP PL	EUR	1.992	0,24	0	0,00
ACCIONES STERIS PLC	USD	3.155	0,38	4.244	0,40
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	1.373	0,16	0	0,00
ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	1.499	0,18	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK	INR	4.343	0,52	5.921	0,56
ACCIONES APTIV PLC	USD	2.751	0,33	8.074	0,77
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	1.830	0,22	3.228	0,31
ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	5.955	0,71	4.153	0,39
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	3.492	0,42	6.982	0,66
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	5.014	0,60	5.117	0,49
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.708	0,32	5.770	0,55
ACCIONES ORBIA CORP	MXN	2.468	0,29	0	0,00
ACCIONES KKN	EUR	0	0,00	8.698	0,83
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.658	0,20	0	0,00
ACCIONES AGILENT	USD	5.730	0,68	10.904	1,04
ACCIONES AUTODESK INC	USD	5.063	0,60	4.713	0,45
ACCIONES AVANGRID	USD	2.970	0,35	5.513	0,52
ACCIONES AZEK CO	USD	1.554	0,19	0	0,00
ACCIONES BADGER METER IN	USD	947	0,11	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	5.334	0,64	4.777	0,45
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	2.058	0,25	5.669	0,54
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	7.758	0,92	15.583	1,48
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	783	0,09	1.397	0,13
ACCIONES CLEAN HARBORS I	USD	2.516	0,30	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	5.891	0,70	7.012	0,67
ACCIONES DANAHER CORP	USD	7.082	0,84	12.050	1,14
ACCIONES DARLING INT INC	USD	2.350	0,28	3.625	0,34
ACCIONES DUOLINGO	USD	786	0,09	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS	USD	5.212	0,62	4.693	0,45
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	967	0,12	1.559	0,15
ACCIONES ETSY INC	USD	1.396	0,17	1.790	0,17
ACCIONES FIRST SOLAR IN	USD	1.272	0,15	0	0,00
ACCIONES FORTINET	USD	2.979	0,36	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	2.077	0,25	3.628	0,34
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	2.459	0,29	4.126	0,39
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	2.553	0,30	2.127	0,20
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	7.591	0,90	15.745	1,49
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	2.078	0,25	0	0,00
ACCIONES ICF	USD	2.154	0,26	1.749	0,17
ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	1.101	0,13	0	0,00
ACCIONES INSTRUCTURE HOL	USD	1.960	0,23	0	0,00
ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	627	0,07	0	0,00
ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	1.648	0,20	0	0,00
ACCIONES LI AUTO	USD	772	0,09	0	0,00
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	1.357	0,16	0	0,00
ACCIONES MOBILEYE	USD	1.056	0,13	0	0,00
ACCIONES TAIWAN	TWD	2.776	0,33	0	0,00
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	4.488	0,53	3.593	0,34
ACCIONES GEN DIGITAL	USD	697	0,08	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	3.380	0,40	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	1.522	0,18	3.155	0,30
ACCIONES PAYPAL	USD	2.232	0,27	2.428	0,23
ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	7.273	0,87	4.393	0,42
ACCIONES QUEST DIAGNOSTI	USD	1.481	0,18	0	0,00
ACCIONES SQUARE INC	USD	1.499	0,18	0	0,00
ACCIONES STRYKER	USD	699	0,08	0	0,00
ACCIONES TESLA	USD	1.847	0,22	2.002	0,19
ACCIONES THERMO FISHER	USD	4.303	0,51	7.408	0,70
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	6.113	0,73	15.006	1,42
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	1.848	0,22	2.623	0,25
ACCIONES XYLEM	USD	2.756	0,33	0	0,00

ACCIONES ZIMMER BIOMET H	USD	1.801	0,21	0	0,00
ACCIONES ZOETIS INC	USD	7.102	0,85	8.748	0,83
ACCIONES ZURN ELKAY	USD	951	0,11	2.442	0,23
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	3.813	0,45	8.522	0,81
ACCIONES VODACOM GROUP	ZAR	3.022	0,36	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		293.416	34,96	332.932	31,61
TOTAL RENTA VARIABLE		293.416	34,96	332.932	31,61
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	13.100	1,56	12.693	1,21
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.027	1,79	13.465	1,28
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	45.080	5,37	58.941	5,60
TOTAL IIC		73.206	8,72	85.099	8,09
TOTAL EXTERIOR		760.477	90,66	909.183	86,36
TOTAL INVERSION FINANCIERA		793.498	94,60	1.012.850	96,20

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BANK OF IRELAND	2.118	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	41.452	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	43.570	
FUT S&P 500 EMINI	22.430	Inversión
NIKKEI 225 OPCION	7.175	Inversión
EUROSTOXX 50	21.107	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	50.712	
Total Operativa Derivados Obligaciones	94.282	

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.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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 18.770.652,18 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 42.044.323,22 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.795.145,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.911.357.448,61 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,10 %.
- 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 período.
- 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 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 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 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 continúa 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 continúa 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 idiosincrático 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, continúa 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 estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 60%-70%, 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 infra ponderada en el rango entre los 2,3 y los 2,6 años. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido infra ponderados moviéndose entre el 35% y el 39%. En cuanto a divisa, hemos ido gestionando de forma táctica la exposición a dólar que se ha movido entre el 24% y el 28%. 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. Desde mediados del periodo, conforme se clarificaba el escenario en cuanto a algunos de los factores mencionados, tendimos a situarnos hacia el límite superior de los rangos mencionados de duración y de exposición a renta variable.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: 40% MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWN) + 50% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -23,82% (Plus), -16,98% (Estándar), -26,34% (Premium) y -11,76% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -22,50% (Plus), -15,43% (Estándar), -30,23% (Premium) y +3,13% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,72%, 0,86%, 0,62% y 0,29% para las Plus, Estándar, Premium y Cartera, y los gastos indirectos son 0,00% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,49%, 1,35%, 1,59% y 1,92% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 5,63%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,49%, 1,35%, 1,59% y 1,92% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la

misma vocación inversora (Renta Variable Mixta Internacional 2,04%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición infra ponderada en la zona del 35%-39%, finalizando el periodo con una exposición del 37,8%, por debajo del mandato neutral del 40%. Dentro de esta exposición 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. Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 30% y el 34% del patrimonio. Durante el periodo se ha ido incrementando el número de valores en la cartera desde unos 50 hasta unos 100, 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 Remedación 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). El resto de la cartera de renta variable está construida por 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, en EEUU a través de futuros del S&P 500 y en Japón con futuros sobre el Nikkei. Con respecto al mandato nos mantenemos infra ponderados en EE UU y Europa y algo sobre ponderados en el resto de áreas geográficas.

En la mencionada cartera de valores de renta variable, se realizan numerosos ajustes a lo largo del semestre, 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, Remedación 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 Indonesia y 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 50% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde hemos ido incrementando el peso en 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. Mantenemos posiciones de cobertura en deuda alemana a través de Schatz. El periodo se cierra con una duración en la zona de 2,5 años, en línea con la de referencia. En cuanto a divisas, cerramos el periodo con una exposición del 42%, destacando las posiciones en dólar que se mantiene alrededor del 28%.

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 5,63%. A cierre del periodo se mantenían coberturas en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, a EE UU a través de SP500 y en Japón a través de Nikkei. En renta fija europea cobertura parcial a través de futuros del Schatz.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva era inferior al 10% del fondo. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,36%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 5,22%, en línea con la de su índice de referencia 5,15% y superior a la de la letra del Tesoro (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, 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 afectarían 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 cuanto a la actuación previsible del fondo, probablemente iremos incrementando la duración de la cartera aprovechando los niveles de TRES más atractivos tras las subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales, manteniendo la cautela en periferia y en crédito, ya que no nos parecen tan atractivos los diferenciales tras el fuerte estrechamiento de los mismos. En renta variable, tras la notable revalorización de las bolsas desde comienzos de año, previsiblemente nos moveremos próximos a la neutralidad, intentando extraer rentabilidad adicional para la cartera a través de la toma de posiciones de valor relativo entre distintas geografías. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales. A corto plazo el euro podría seguir soportado por la actitud más agresiva del BCE, aunque a medio plazo la situación podría revertirse en favor de dólar y yen.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. 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 13.998.748,85 € que representa un 1,76% 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.