

## IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositorio:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** Ernst & Young, S. L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositorio:** CECA      **Rating Depositorio:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/02/2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes (respaldan proyectos ambientales o ligados al cambio climático), bonos sociales (financian proyectos que generen resultados sociales positivos) y bonos sostenibles (financiación de proyectos medioambientales, con un prisma social). Duración media de cartera entre 3-7 años. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,05	0,02	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,19	-0,12	-0,24

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		
CLASE A	2.858.547,20	3.437.570,03	729	881	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.764.428,18	4.798.305,79	5	5	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14.538	20.422		
CLASE B	EUR	24.359	28.602		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,0859	5,9409		
CLASE B	EUR	5,1126	5,9608		

(\*)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				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-14,39	-8,86	-6,07	-0,92	0,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,33	13-06-2022	-1,33	13-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,62	23-06-2022	1,03	01-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,23	5,53	4,92	2,42	1,39				
<b>Ibex-35</b>	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28				
<b>0,50 ER03 + 0,50 EG03</b>	6,25	6,93	5,51	2,82	1,60				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,48	3,48	2,53	0,00					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,82			

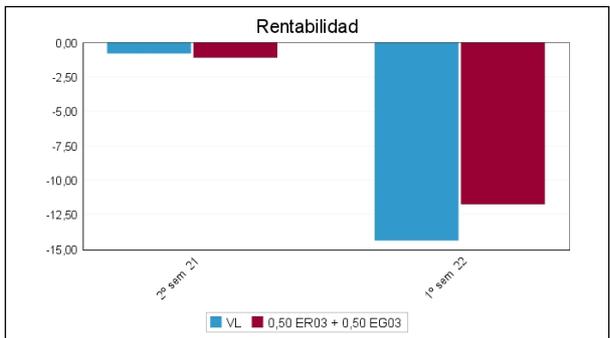
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,23	-8,77	-5,98	-0,83	0,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	13-06-2022	-1,32	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	23-06-2022	1,03	01-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,23	5,53	4,92	2,42	1,39				
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28				
0,50 ER03 + 0,50 EG03	6,25	6,93	5,51	2,82	1,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	2,53	0,00					

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

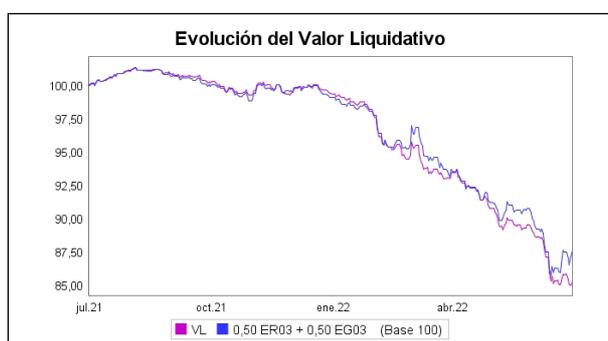
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44			

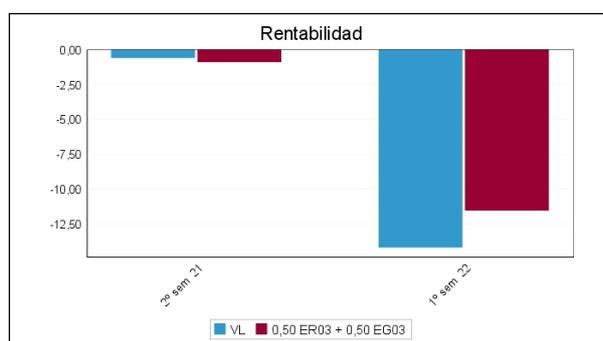
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.915.853	229.080	-7,45
Renta Fija Internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta Variable Euro	42.993	3.110	-6,69
Renta Variable Internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de Rendimiento Variable	13.041	505	-12,35
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.860.673	79.151	-11,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.678.225	733.692	-10,45

\*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	38.502	98,98	48.073	98,06
* Cartera interior	801	2,06	896	1,83
* Cartera exterior	37.690	96,90	47.071	96,02
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,03	107	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	393	1,01	978	1,99
(+/-) RESTO	3	0,01	-27	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	38.897	100,00 %	49.024	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.024	46.197	49.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,84	6,59	-7,84	-207,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,27	-0,75	-15,27	1.742,61
(+) Rendimientos de gestión	-14,98	-0,46	-14,98	2.848,00
+ Intereses	0,48	0,40	0,48	8,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-15,17	-0,85	-15,17	1.521,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,03	0,08	122,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,37	-0,05	-0,37	627,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	348,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	-10,22
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-11,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	116,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-8,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.897	49.024	38.897	

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

### 3. Inversiones financieras

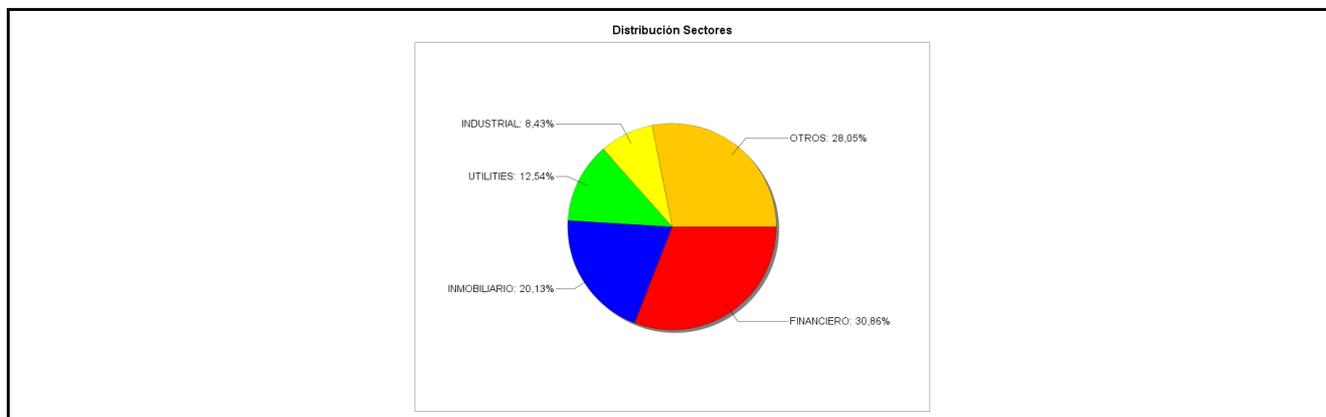
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	801	2,06	896	1,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	801	2,06	896	1,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	801	2,06	896	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.094	92,80	44.978	91,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	36.094	92,80	44.978	91,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.604	4,12	2.093	4,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.699	96,92	47.071	95,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.500	98,98	47.966	97,77

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
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0922	760	Inversión
Total subyacente renta fija		760	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		760	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 8.063,39 miles de euros que supone el 20,73% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 8.063,39 miles de euros que supone el 20,73% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 8.063,39 miles de euros que supone el 20,73% sobre el patrimonio del fondo.

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 10.871,46 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 540,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy negativo en la práctica totalidad de los activos financieros. Tanto los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en el 15% de media, como especialmente en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar pérdidas de similar magnitud en los tramos de vencimiento más lejano.

Tres están siendo los factores directores de esta negativa evolución de los mercados: una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, especialmente agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania; una revisión a la baja en las expectativas de crecimiento económico, llevándonos a una desaceleración económica más rápida de lo inicialmente previsto; y la expectativa de política monetaria por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el semestre desde el 1,51% de finales de año al 3,01% de junio. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% al 1,336%.

Las políticas de los Bancos Centrales y los riesgos de recesión han arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con mayor riesgo y nivel de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión ASG, atendiendo al spread ITRAXX MSCI ESG a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 100,6092, reduciéndose hasta cerrar en 98,7825. Debido a estos movimientos en los tipos de interés, Ibercaja Renta Fija Sostenible acaba con un resultado negativo en el periodo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Industrial y Materias Primas, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Canadá, Holanda y España y la hemos reducido a Alemania, Italia y Francia. La gestión en el semestre ha consistido en ir rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión consiguiendo así un mejor perfil de riesgo, y además reduciendo la duración. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

A 30 junio 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,77 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,23%.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -11,76% (Clase A) y del -11,58% (Clase B), frente a la rentabilidad del -14,39% de la clase A y del -14,23% de la clase B. La mayor duración del fondo ha hecho que no lo haga peor comparado con su índice de referencia en el periodo.

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

A fecha 30 junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 14.538 miles de euros, variando en el período en -5.884 miles de euros, y un total de 729 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 24.359 miles de euros, variando en el período en -4.243 miles de euros, y un total de 5 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -14,39% y del -14,23% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,40% de la clase A y del 0,21% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -10,45%. La negativa evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el semestre debido a los mensajes tensionadores por parte del BCE y la retirada de estímulos. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Generali 2031, ENBW 2079 y Acea 2030, entre otros, y las compras en Unicaja 2025, Royal Bank of Canada 2024 y Caixabank 2024, entre otros. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de España e Italia. Por sectores, financiero, inmobiliario y utilities son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -6.565.065,42 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Toyota 2024, Cyrusone 2027 y Caixabank 2024. Por el lado negativo, se encuentran Citycon 2028, SBB 2028 y VGP 2029.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 33.196,13 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,86% en renta fija, un 4,12% en IICs y un 1,01% en liquidez.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,48% para la clase A y de un 3,48% para la clase B.

## 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.

Durante los próximos meses del año, esperamos que el foco del mercado este en ver si la inflación hace pico y no hace descarrilar al consumo, si los niveles de inventarios, tras su escasez, no aumentan más de lo deseable y si conseguimos

sortear una recesión que podría estar inculcada por unas agresivas políticas de los Bancos Centrales. Vemos los actuales niveles de valoración y sentimiento de mercado como atractivos para construir cartera a largo plazo, si bien somos cautos en el corto. El repunte de tipos que hemos visto estos meses, tanto en deuda como en crédito ha mejorado de forma notable las perspectivas para la renta fija de cara a los próximos meses. La actuación del BCE durante el mes de junio, y su preocupación por la fragmentación de la deuda en la Eurozona demuestra que no va a permitir que los tipos de deuda pública se vayan más allá de determinados niveles, por lo que el techo en el repunte de tipos, especialmente periféricos ya lo habríamos visto.

Podría ser que, dadas las incertidumbres que rodean al mercado, el peor escenario esté ya más que descontado. La capacidad de los emisores privados para hacer frente a sus responsabilidades financieras, a pesar del menor crecimiento esperado, se mantienen intactas, con niveles de liquidez elevados en sus balances y buenos fundamentales. Esperamos que mientras no haya mayores sobresaltos geopolíticos y macroeconómicos, la situación poco a poco vaya relajándose y los niveles de yield elevados que encontramos en el mercado puedan ir yendo poco a poco compensando la caída en los precios de los bonos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,22 2025-06-30	EUR	202	0,52	0	0,00
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	171	0,44	196	0,40
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	428	1,10	500	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		801	2,06	696	1,42
ES0536463385 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,42 2022-04-11	EUR	0	0,00	100	0,20
ES0536463377 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,40 2022-03-21	EUR	0	0,00	100	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	0,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		801	2,06	896	1,82
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		801	2,06	896	1,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		801	2,06	896	1,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	344	0,88	0	0,00
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	154	0,40	199	0,41
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	318	0,82	402	0,82
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	220	0,57	251	0,51
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	251	0,65	300	0,61
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	161	0,41	201	0,41
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	151	0,39	200	0,41
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	151	0,39	500	1,02
FR00140060J6 - BONO KORIAN 2,25 2028-10-15	EUR	225	0,58	298	0,61
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	140	0,36	201	0,41
XS2312733871 - BONO FAURECIA 2,38 2029-06-15	EUR	141	0,36	202	0,41
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	134	0,34	190	0,39
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	319	0,82	98	0,20
XS2388449758 - BONO INN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	252	0,65	297	0,61
XS2386650274 - BONO ERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	117	0,30	148	0,30
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	78	0,20	99	0,20
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	91	0,23	99	0,20
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	235	0,60	293	0,60
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	80	0,21	100	0,20
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	265	0,68	306	0,62
XS2357754097 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 1,71 2032-06-30	EUR	0	0,00	198	0,40
XS1591694481 - BONO TENNENT HOLDING 3,00 2170-06-01	EUR	289	0,74	314	0,64
XS2342250227 - BONO CYRUSONE EUROPE 1,13 2028-05-26	EUR	0	0,00	201	0,41
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	83	0,21	101	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	114	0,29	139	0,28
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	135	0,35	151	0,31
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	492	1,27	640	1,30
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	274	0,70	398	0,81
XS2035564629 - BONO ENBV ENERGIE BADEN 1,63 2079-08-05	EUR	0	0,00	299	0,61
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	240	0,62	296	0,60
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	232	0,60	301	0,61
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	176	0,45	201	0,41
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	534	1,37	783	1,60
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	456	1,17	506	1,03
FR0014002010 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	133	0,34	201	0,41
XS2323295563 - BONO NIDEC CORPORATION 0,05 2026-03-30	EUR	724	1,86	795	1,62
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	612	1,57	788	1,61
XS2065601937 - BONO IREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	412	1,06	505	1,03
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	177	0,46	199	0,41
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	455	1,17	436	0,89
XS2079716937 - BONO APPLE INCORPORATED 0,50 2031-11-15	EUR	254	0,65	302	0,62
FR0013450822 - BONO CREDIT ARKEA 0,38 2028-10-03	EUR	254	0,65	298	0,61
FR0013534484 - BONO ORANGE SA 0,13 2029-09-16	EUR	250	0,64	294	0,60
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	517	1,05
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	665	1,71	898	1,83
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	210	0,55	250	0,51
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	298	0,77	385	0,79
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	414	1,06	488	1,00
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	331	0,85	393	0,80
XS2009861480 - BONO ESB FINANCE 1,13 2030-06-11	EUR	359	0,92	422	0,86
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	250	0,64	314	0,64
XS2262065159 - BONO TENNENT HOLDING 0,13 2032-11-30	EUR	223	0,57	282	0,57
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	237	0,61	290	0,59
XS1721760541 - BONO ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	471	1,21	544	1,11
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	554	1,42	595	1,21
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	515	1,32	599	1,22
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO 3,25 2030-09-23	EUR	279	0,72	343	0,70
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	286	0,74	320	0,65
XS2190255211 - BONO ENEXIS HOLDING 0,63 2032-06-17	EUR	325	0,83	703	1,43
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 1,63 2027-04-23	EUR	81	0,21	103	0,21
XS2297549391 - BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	0	0,00	98	0,20
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	152	0,39	480	0,98
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-02-23	EUR	447	1,15	496	1,01
DE000BLB6J00 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	339	0,87	393	0,80
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	731	1,88	819	1,67
FR0013504693 - BONO ENGIE SA 2,13 2032-03-30	EUR	372	0,96	458	0,93
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	438	1,13	493	1,01
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	354	0,91	472	0,96
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	292	0,75	368	0,75
XS1247796185 - BONO SEALED AIR CORP 4,50 2023-09-15	EUR	317	0,82	326	0,66
XS2089972629 - BONO CYRUSONE LP CYRUSONE 1,45 2027-01-22	EUR	0	0,00	308	0,63
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	478	1,23	763	1,56
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	91	0,24	106	0,22
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	655	1,69	799	1,63
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	297	0,76	388	0,79
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	231	0,59	290	0,59
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	422	1,08	516	1,05
XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	410	1,05	488	0,99
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	89	0,23	106	0,22
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	677	1,74	727	1,48
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	961	2,47	1.059	2,16
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	426	1,09	496	1,01
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	444	1,14	545	1,11
FR00140003P3 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,10 2027-10-08	EUR	263	0,68	295	0,60
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	362	0,93	425	0,87
XS2236363573 - BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	460	1,18	535	1,09
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	439	1,13	506	1,03
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	327	0,84	413	0,84
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	616	1,58	700	1,43
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	169	0,43	207	0,42
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	0	0,00	427	0,87
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	365	0,94	414	0,84
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	454	1,17	502	1,02
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	394	1,01	426	0,87
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	462	1,19	506	1,03
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	280	0,72	505	1,03
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	862	2,22	916	1,87
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	564	1,45	636	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	281	0,72	300	0,61
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	291	0,75	310	0,63
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	285	0,73	305	0,62
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	372	0,96	408	0,83
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	274	0,71	497	1,01
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	625	1,28
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	388	1,00	445	0,91
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	754	1,94	825	1,68
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP 0,90 2026-11-24	EUR	0	0,00	417	0,85
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	484	1,25	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	306	0,79	321	0,65
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	500	1,29	530	1,08
XS1330978567 - BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	321	0,83	334	0,68
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	470	1,21	535	1,09
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	499	1,28	542	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.490	91,24	44.978	91,68
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	605	1,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		605	1,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		36.094	92,80	44.978	91,68
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		36.094	92,80	44.978	91,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	864	2,22	989	2,02
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	740	1,90	1.104	2,25
<b>TOTAL IIC</b>		1.604	4,12	2.093	4,27
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		37.699	96,92	47.071	95,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.500	98,98	47.966	97,77

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).