

## IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5308

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: 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: 19/10/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 10% y el 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 7 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,68	0,25	1,68	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,27	-0,30	-0,22

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	26.874.462,18	23.238.842,56	6.907	5.274	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.646,38		1		EUR	0,00		6	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	148.223	150.185	238.710	312.774
CLASE B	EUR	26			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,5154	6,4627	6,5228	6,4874
CLASE B	EUR	5,5280			

(\*)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		0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	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 año t actual	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		-9,33							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	13-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,87	15-06-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,44							
Ibex-35		19,79							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03		5,68							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

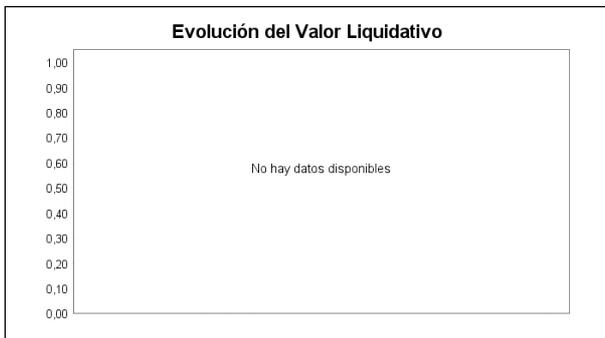
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,28	0,23	0,09	0,17	0,59	0,66	0,65	

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14/1/22 el fondo ha modificado su vocación y su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		-9,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	13-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,87	15-06-2022				

(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 año t actual	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		8,44							
Ibex-35		19,79							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03		5,68							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

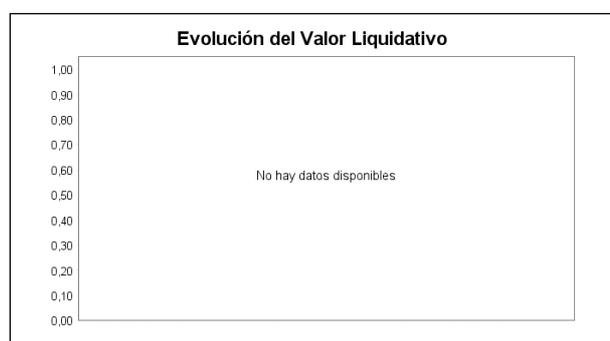
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,15	0,12						

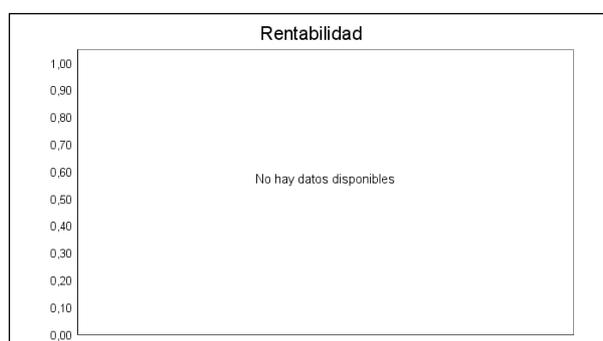
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14/1/22 el fondo ha modificado su vocación y su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	144.138	97,23	101.997	67,91
* Cartera interior	7.516	5,07	0	0,00
* Cartera exterior	136.008	91,74	103.318	68,79
* Intereses de la cartera de inversión	614	0,41	-1.322	-0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.749	2,53	48.196	32,09
(+/-) RESTO	361	0,24	-7	0,00
TOTAL PATRIMONIO	148.248	100,00 %	150.185	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)	150.185	187.170	150.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,71	-21,17	14,71	-161,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,98	-0,40	-15,98	3.478,15
(+) Rendimientos de gestión	-15,46	-0,14	-15,46	9.608,67
+ Intereses	0,56	0,74	0,56	-32,85
+ Dividendos	0,25	0,00	0,25	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-12,47	-0,90	-12,47	1.137,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,32	0,00	-3,32	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,02	-0,23	-1.151,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,18	0,00	-0,18	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,26	-0,52	82,55
- Comisión de gestión	-0,48	-0,23	-0,48	82,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	496,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	148.248	150.185	148.248	

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

### 3. Inversiones financieras

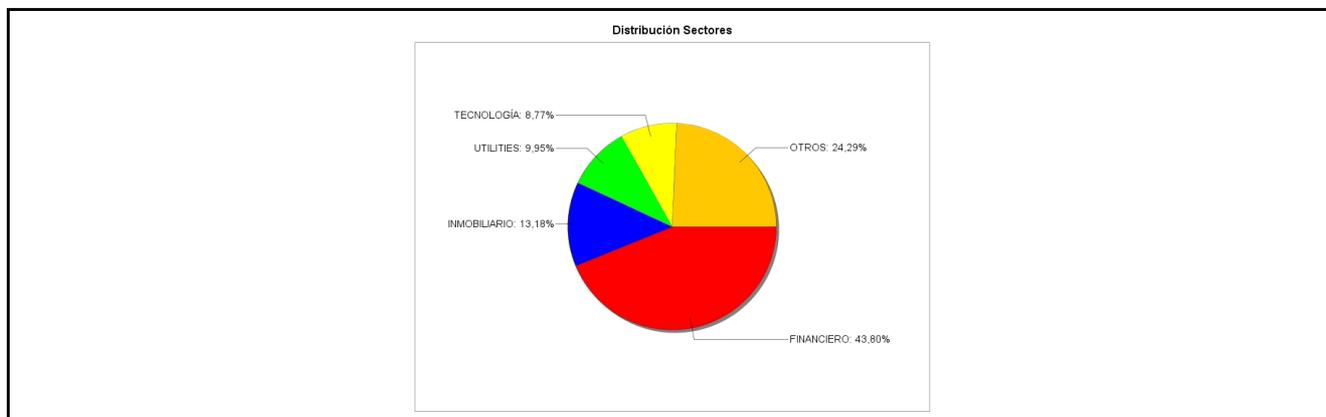
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.576	4,43	0	0,00
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	6.576	4,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	940	0,63	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	940	0,63	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	7.516	5,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103.107	69,56	103.318	68,80
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	103.107	69,56	103.318	68,80
TOTAL RV COTIZADA	30.921	20,85	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	30.921	20,85	0	0,00
TOTAL IIC	2.064	1,40	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 EXTERIOR	136.091	91,81	103.318	68,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	143.607	96,87	103.318	68,80

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	3.345	Inversión
Total subyacente renta fija		3345	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Stoxx Europe 600 ESG-X Eur	C/ FUTURO S/ STOXX EURO ESG-X A:0922	3.040	Inversión
Total subyacente renta variable		3040	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6385	

#### 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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 18 de febrero de 2022, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA CAPITAL GARANTIZADO 5, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3402), por IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5308).

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 14 de enero de 2022, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA RENTA FIJA 2022, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5308), al objeto de modificar su vocación y su política de inversión, elevar las comisiones de gestión y de depositario, así como denominar CLASE A a las participaciones ya registradas del fondo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 746.877.001,74 Euros (489,74% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 746.861.079,01 Euros (489,73% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 46.154.179,90 Euros (30,26% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 4.123.510,79 Euros (2,70% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 36.443,60 Euros (0,0239% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.810,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0004% 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 y a la negativa evolución de la renta variable, Ibercaja Confianza Sostenible acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Inmobiliario y Utilities, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, y . Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Holanda y Reino Unido y la hemos reducido a Italia, España y Alemania.

La gestión en el semestre ha consistido en ir construyendo la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que 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.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo 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 148.223 miles de euros, variando en el período en -1.962 miles de euros, y un total de 6.907 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 26 miles de euros, variando en el período en 26 miles de euros, y un total de 1 partícipes. IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE FI modificó su política de inversión el 14 de Enero de 2022. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

## 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 compras que se han realizado en renta fija han sido en BBVA 2026, Burberry 2025 o KBC 2023, entre otros. Entre las compras en la cartera de renta variable se encuentran Solaredge, AstraZeneca y Trimble, entre las ventas, Geely Automobile Holdings y Lennox International, entre otras. Por países, EE.UU. es el país con mayor peso, seguido de España y Holanda. 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 -23.574.911,78 euros. En el semestre, en la parte de renta fija, destaca la aportación positiva de Citigroup 2026, BBVA 2026 y Merlin 2025. Por el lado negativo, se encuentran Motability Operations, Logikor 2034, Citycon 2028. En la cartera de renta variable, Solaredge Technologies, AstraZeneca, Merck USA, Change Healthcare y Cigna son los valores con mayor aportación positiva, mientras que Advantest, Tokyo Electron, Valeo, Nvidia y Lam Research son las que más drenan.

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 -357.658,27 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 3,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 23,51% en renta variable (21,48% en inversión directa y 2,03% a través de instrumentos derivados), un 73,99% en renta fija, un 1,39% en IICs y un 2,53% en liquidez. Por divisa: euro (75,16%), dólar (16,42%) y libra esterlina (7,22%) son las principales divisas. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (35,21%), sanidad (23,73%), financiero (10,43%) e industriales (8,44%). Por sectores dentro de la renta fija: financiero (53,69%), inmobiliario (17,21%) y eléctricas (12,18%).

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

### 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 inculada 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.

A pesar de que los fundamentales de cara a la segunda mitad de año son negativos, el elevado pesimismo de los inversores en cuanto a expectativas de crecimiento y beneficios empresariales, así como los niveles de caja y bajo posicionamiento en renta variable sirven de base para la recuperación del precio de cotización. La volatilidad seguirá presente en la segunda mitad de año debido a que los principales frentes continúan abiertos (Inflación elevada, ralentización económica, guerra en Ucrania, crisis energética), si bien Ibercaja Confianza Sostenible, con una cartera diversificada por activos ofrece potencial de revalorización a medio-largo plazo en base a una gestión activa en la selección de valores y temáticas de crecimiento. La aplicación de criterios ASG junto a los criterios estrictamente financieros persigue asimismo la merma de volatilidad en la cartera.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,22 2025-06-30	EUR	605	0,41	0	0,00
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	2.556	1,72	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3.415	2,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.576	4,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.576	4,43	0	0,00
<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>		6.576	4,43	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	940	0,63	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		940	0,63	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>		940	0,63	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>		7.516	5,06	0	0,00
IT0005325946 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2023-03-01	EUR	0	0,00	43.794	29,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	43.794	29,16
IT0005366007 - BONO ESTADO ITALIANO 1,00 2022-07-15	EUR	0	0,00	101	0,07
IT0005277444 - BONO ESTADO ITALIANO 0,90 2022-08-01	EUR	0	0,00	98	0,07
IT0005086886 - BONO ESTADO ITALIANO 1,35 2022-04-15	EUR	0	0,00	98	0,07
IT0005135840 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2022-09-15	EUR	0	0,00	25.820	17,19
IT0004801541 - BONO ESTADO ITALIANO 5,50 2022-09-01	EUR	0	0,00	7.791	5,19
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	0	0,00	20.070	13,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	53.978	35,95
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2023-10-09	EUR	2.583	1,74	0	0,00
XS2443893255 - BONO NORDEA BANK 1,13 2027-02-16	EUR	2.765	1,87	0	0,00
US06051GHW24 - BONO BANK OF AMERICA 2,46 2025-10-22	USD	1.821	1,23	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 2,48 2024-07-22	EUR	1.195	0,81	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	955	0,64	0	0,00
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	2.682	1,81	0	0,00
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	1.403	0,95	0	0,00
XS2338999761 - BONO BEYOND HOUSING 2,13 2051-05-17	GBP	1.610	1,09	0	0,00
XS2310487074 - BONO JARDAGH METAL PACKA 2,00 2028-09-01	EUR	1.587	1,07	0	0,00
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2031-08-11	EUR	1.712	1,15	0	0,00
XS2431319107 - BONO LOGICOR FINANCING 2,00 2034-01-17	EUR	2.125	1,43	0	0,00
XS205627538 - BONO RAIFFEISEN BANK 0,38 2026-09-25	EUR	2.625	1,77	0	0,00
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	2.692	1,82	0	0,00
XS2403428472 - BONO REXEL SA 2,13 2028-12-15	EUR	1.945	1,31	0	0,00
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	4.210	2,84	0	0,00
XS2348325494 - BONO TENNENT HOLDING 0,50 2031-06-09	EUR	2.433	1,64	0	0,00
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	3.164	2,13	0	0,00
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	2.486	1,68	0	0,00
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,58 2170-11-16	EUR	2.673	1,80	0	0,00
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	1.385	0,93	0	0,00
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 4,38 2030-05-09	EUR	799	0,54	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.718	1,16	0	0,00
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	2.518	1,70	0	0,00
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	2.468	1,66	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.414	1,63	0	0,00
XS2405483301 - BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	1.567	1,06	0	0,00
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	1.673	1,13	0	0,00
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	704	0,48	0	0,00
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	3.524	2,38	0	0,00
XS2356569736 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 1,00 2031-09-23	EUR	1.710	1,15	0	0,00
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,63 2029-06-24	EUR	4.203	2,84	0	0,00
XS2333224314 - BONO YORKSHIRE WATER 1,75 2032-10-27	GBP	2.883	1,94	0	0,00
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	2.458	1,66	0	0,00
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	2.213	1,49	0	0,00
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	2.549	1,72	0	0,00
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	825	0,56	0	0,00
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	2.728	1,84	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1.920	1,30	0	0,00
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	1.753	1,18	0	0,00
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	2.635	1,78	0	0,00
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	2.877	1,94	0	0,00
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	947	0,64	0	0,00
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1.398	0,94	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.279	1,54	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	4.845	3,27	0	0,00
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	1.453	0,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101.113	68,22	0	0,00
BE0002602804 - BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	1.994	1,34	0	0,00
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	5.546	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.994	1,34	5.546	3,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>103.107</b>	<b>69,56</b>	<b>103.318</b>	<b>68,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>103.107</b>	<b>69,56</b>	<b>103.318</b>	<b>68,80</b>
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	1.038	0,70	0	0,00
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	638	0,43	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	656	0,44	0	0,00
US15912K1007 - ACCIONES CHANGE HEALTHCARE	USD	880	0,59	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	828	0,56	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	778	0,52	0	0,00
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	939	0,63	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	1.044	0,70	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	939	0,63	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	421	0,28	0	0,00
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	602	0,41	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	969	0,65	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	610	0,41	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	672	0,45	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	913	0,62	0	0,00
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	887	0,60	0	0,00
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	648	0,44	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	681	0,46	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	578	0,39	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	800	0,54	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	754	0,51	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	654	0,44	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	752	0,51	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.061	0,72	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	698	0,47	0	0,00
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	561	0,38	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	593	0,40	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	1.005	0,68	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	594	0,40	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	560	0,38	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	650	0,44	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.087	0,73	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	608	0,41	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	663	0,45	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	755	0,51	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.082	1,40	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.067	0,72	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	664	0,45	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	590	0,40	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.921</b>	<b>20,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.921</b>	<b>20,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN ENERGY	EUR	1.033	0,70	0	0,00
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	1.030	0,70	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.064</b>	<b>1,40</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>136.091</b>	<b>91,81</b>	<b>103.318</b>	<b>68,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>143.607</b>	<b>96,87</b>	<b>103.318</b>	<b>68,80</b>

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).