IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers 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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,00	0,05	0,00	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,20	-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	3.110.324,75	3.437.570,03	786	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	17.357	20.422		
CLASE B	EUR	26.701	28.602		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,5804	5,9409		
CLASE B	EUR	5,6043	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	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
Rentabilidad IIC	-6,07	-6,07	-0,92	0,11	0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	04-02-2022	-0,93	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	01-03-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,92	4,92	2,42	1,39	1,54				
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18				
0,50 ER03 + 0,50 EG03	5,51	5,51	2,82	1,60	1,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	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.

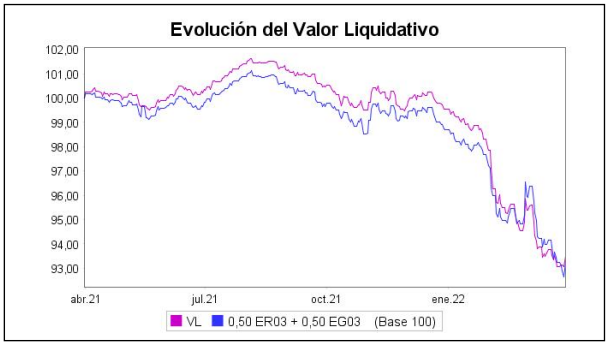
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,20	0,20	0,21	0,20	0,82			

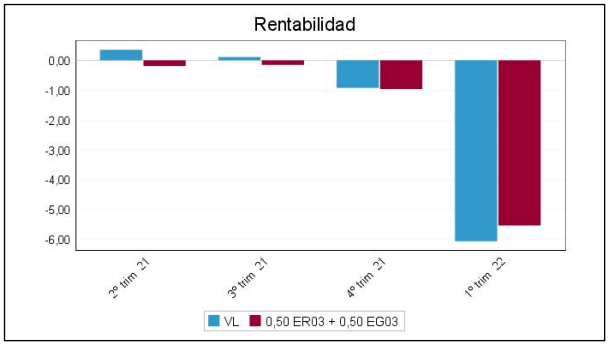
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	-5,98	-5,98	-0,83	0,21	0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	04-02-2022	-0,93	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	01-03-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,92	4,92	2,42	1,39	1,54				
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18				
0,50 ER03 + 0,50 EG03	5,51	5,51	2,82	1,60	1,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	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.

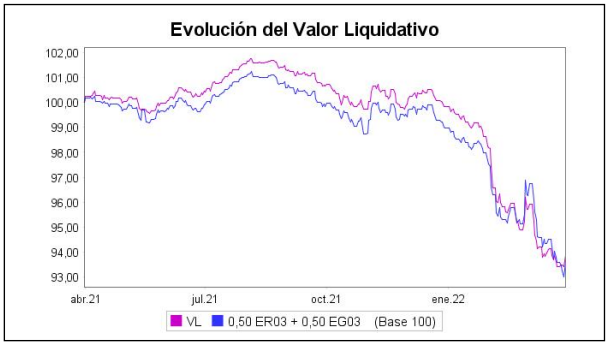
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44			

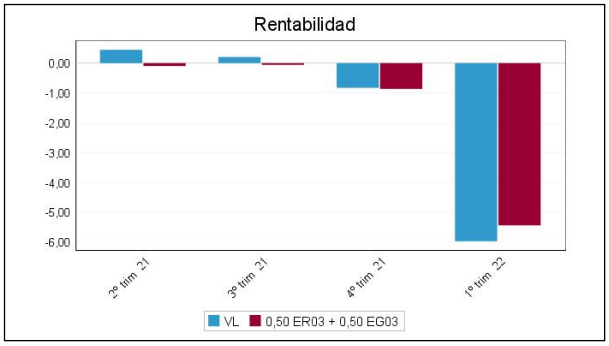
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	21.740.872	762.286	-4,30

*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	43.425	98,56	48.073	98,06
* Cartera interior	756	1,72	896	1,83
* Cartera exterior	42.577	96,64	47.071	96,02
* Intereses de la cartera de inversión	93	0,21	107	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	657	1,49	978	1,99
(+/-) RESTO	-24	-0,05	-27	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	44.058	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.024	48.792	49.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,53	1,35	-4,53	-417,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,23	-0,87	-6,23	573,85
(+) Rendimientos de gestión	-6,08	-0,73	-6,08	686,79
+ Intereses	0,23	0,21	0,23	2,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,22	-0,94	-6,22	525,50
± 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)	0,01	0,02	0,01	-56,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-0,02	-0,10	506,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	7,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,14	-5,09
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-8,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-310,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-5,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-5,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.058	49.024	44.058	

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

3. Inversiones financieras

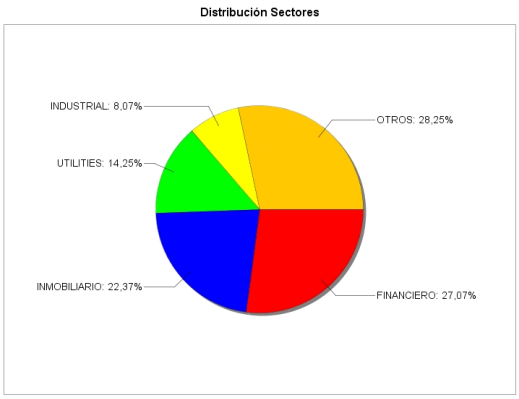
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	756	1,72	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	756	1,72	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	756	1,72	896	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.529	92,01	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	40.529	92,01	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	2.048	4,65	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	42.577	96,66	47.071	95,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.333	98,38	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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 8.838,87 miles de euros que supone el 20,06% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 8.838,87 miles de euros que supone el 20,06% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 8.838,86 miles de euros que supone el 20,06% 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: 5.697,75 Euros (0,0123% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 210,00 Euros (0,0005% 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.
Comenzamos el año 2022 lleno de eventos en política monetaria y en geopolítica. La pandemia del covid ya se trata de una cosa del pasado y el año ha comenzado cargado de noticias, una de ellas bastante malas para Europa. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha puesto de manifiesto la crueldad del ser humano y la necesidad de volver a armar la Unión Europea ante un posible ataque por parte de Putin a algún otro país miembro de la OTAN.
Por otro lado, las autoridades monetarias de los países desarrollados han comenzado a retirar estímulos de las economías ante los elevados niveles de la inflación, provocados por los precios de la electricidad y la energía. La Reserva Federal subió los tipos de interés 25 puntos básicos su reunión de marzo. Las expectativas es que el tipo de intervención en el país llegue a alcanzar el 2% en los próximos meses.
El Banco Central Europeo, por su lado, mantuvo los tipos, pero tuvo un mensaje más tensionador donde se iba a eliminar el Programa de compra de la pandemia, reducir el programa de compras y subir tipos. Este anuncio lastro la deuda pública europea y, aunque en menor medida los spreads de crédito, debido a la agresividad del anuncio.
Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 2,34%, frente al 1,51% de finales de 2021. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% de diciembre al 0,548% de marzo.
Estos movimientos de los bancos centrales en los países desarrollados han marcado un trimestre negativo en la renta fija pública que ha arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con un menor carry. Las emisiones de bonos verdes se han ralentizado en el primer trimestre de 2022 y caen un 25% en términos interanuales, en un contexto de ralentización generalizado de emisiones también no ASG, debido especialmente a la ausencia de soberanos. No obstante, la expectativa de emisiones se mantiene en 800 billones de dólares (+60%) en 2022. La oferta de bonos sociales y sostenibles también se contrae, un 52% en términos interanuales, mientras que la de bonos ligados a KPIs sostenibles aumenta un 215%. 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 100,4646, incrementándose hasta cerrar en 100,6092. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, 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 Inmobiliario, Industrial y IIC extranjeras, y lo hemos bajado en Financiero, Servicios de comunic y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, Japón y EE. UU. y la hemos reducido a Francia, Reino Unido y Noruega. La gestión en el trimestre 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 y así conseguir un mejor perfil de riesgo.
A 31 Marzo 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,42 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,25%.
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 -5,54% (Clase A) y del -5,45% (Clase B), frente a la rentabilidad del -6,07% de la clase A y del -5,98% de la clase B. La selección de los valores no ha permitido al fondo superar a su índice de referencia en el periodo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 17.357 miles de euros, variando en el período en -3.065 miles de euros, y un total de 786 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 26.701 miles de euros, variando en el período en -1.901 miles de euros, y un total de 5 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -6,07% y del -5,98% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,20% de la clase A y del 0,11% 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 -4,30%. A pesar de la negativa evolución de los mercados de renta variable no 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 trimestre 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 Vodafone 2026, BPCE 2025 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 -2.809.394,78 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de Cyrusone 2027, Getlink 2025 y Toyota 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 3.236,00 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 4,48%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 93,73% en renta fija, un 4,65% en IICs y un 1,49% 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 2,53% para la clase A y de un 2,53% 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.
El ambiente en el que se mueven la renta fija es complicado debido al periodo inflacionista que estamos viviendo, que lleva a los bancos centrales a tomar medidas más restrictivas provocando un repunte de los tipos de interés y un aumento de la volatilidad. La liquidez en el mercado continúa siendo elevada y esto puede dar un soporte a las valoraciones, ofreciendo momentos de entrada con rentabilidades atractivas a vencimiento. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías más apalancadas y con mayor potencial.

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
ES0265936023 - BONO|ABANCA CORP|0,50|2027-09-08	EUR	186	0,42	196	0,40
ES0213679JR9 - BONO|BANKINTER|0,63|2027-10-06	EUR	470	1,07	500	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		656	1,49	696	1,42
ES0536463385 - PAGARE|AUDAX RENOVABLES|0,42|2022-04-11	EUR	100	0,23	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		100	0,23	200	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		756	1,72	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		756	1,72	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		756	1,72	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
XS2410367747 - BONO|TELEFONICA EUROPE|2,88|2170-05-24	EUR	185	0,42	199	0,41
FR0014006ND8 - BONO|ACCOR|2,38|2028-11-29	EUR	384	0,87	402	0,82
XS2412267358 - BONO|ASTM SPA|1,00|2026-11-25	EUR	239	0,54	251	0,51
XS2407027031 - BONO|VIA OUTSLETS|1,75|2028-11-15	EUR	277	0,63	300	0,61
XS2403391886 - BONO|LAR ESPAÑA REAL|1,84|2028-11-03	EUR	188	0,43	201	0,41
XS2398746144 - BONO|BLACKSTONE PP EUR HO|1,63|2030-04-20	EUR	180	0,41	200	0,41
XS2401704189 - BONO|ACEF HOLDING|1,25|2030-04-26	EUR	452	1,03	500	1,02
FR0014006OJ6 - BONO|KORIAN|2,25|2028-10-15	EUR	270	0,61	298	0,61
FR0014003S56 - BONO|EDF|2,63|2170-06-01	EUR	179	0,41	201	0,41
XS2312733871 - BONO|FAURECIA|2,38|2029-06-15	EUR	173	0,39	202	0,41
XS2388910270 - BONO|DIC ASSET AG|2,25|2026-09-22	EUR	176	0,40	190	0,39
XS2388182573 - BONO|SMURFIT KAPPA TREASU|0,50|2029-09-22	EUR	90	0,20	98	0,20
XS2388449758 - BONO|NN BANK NV NETHER|0,50|2028-09-21	EUR	274	0,62	297	0,61
XS2386650274 - BONO|ERG SPA|0,88|2031-09-15	EUR	131	0,30	148	0,30
DE000A3E5WW4 - BONO|EVONIK INDUSTRIES AG|1,38|2081-09-02	EUR	91	0,21	99	0,20
XS2364754098 - BONO|ARION BANKI HF|0,38|2025-07-14	EUR	95	0,22	99	0,20
FR0014004UE6 - BONO|VALEO|1,00|2028-08-03	EUR	262	0,60	293	0,60
FR0014004QI5 - BONO|COVIVIO HOTELS|1,00|2029-07-27	EUR	92	0,21	100	0,20
XS2363989273 - BONO|LAR ESPAÑA REAL|1,75|2026-07-22	EUR	291	0,66	306	0,62
XS2357754097 - BONO|ASSICURAZIONI GENERA|1,71|2032-06-30	EUR	177	0,40	198	0,40
XS1591694481 - BONO|TENNET HOLDING|3,00|2170-06-01	EUR	307	0,70	314	0,64
XS2342250227 - BONO|CYRUSONE EUROPE|1,13|2028-05-26	EUR	204	0,46	201	0,41
XS2345035963 - BONO|WABTEC TRANSPORTA|1,25|2027-12-03	EUR	96	0,22	101	0,21
XS2351301499 - BONO|ACEF HOLDING|0,75|2028-06-14	EUR	129	0,29	139	0,28
XS2351032227 - BONO|WORLEY US FINANCE|0,88|2026-06-09	EUR	142	0,32	151	0,31
XS2344772426 - BONO|HAMMERSON IRELAND|1,75|2027-06-03	EUR	602	1,37	640	1,30
XS2079413527 - BONO|CITYCON OYJ|4,50|2170-02-22	EUR	371	0,84	398	0,81
XS2035564629 - BONO|ENBV ENERGIE BADEN|1,63|2079-08-05	EUR	267	0,61	299	0,61
PTEDPROM0029 - BONO|ENERGIAS DE PORTUGAL|1,88|2081-08-02	EUR	278	0,63	296	0,60
XS2338564870 - BONO|ZF FINANCE|2,00|2027-05-06	EUR	271	0,62	301	0,61
XS2337604479 - BONO|MYTILINEOS|2,25|2026-10-30	EUR	188	0,43	201	0,41
BE6327721237 - BONO|VGP NV|1,50|2029-04-08	EUR	695	1,58	783	1,60
XS2327414061 - BONO|CANARY WHARF GROUP|1,75|2026-04-07	EUR	488	1,11	506	1,03
FR0014002O10 - BONO|ORPEA|2,00|2028-04-01	EUR	166	0,38	201	0,41
XS2323295563 - BONO|NIDEC CORPORATION|0,05|2026-03-30	EUR	757	1,72	795	1,62
FR0014002PC4 - BONO|TIKEHAU CAPITAL|1,63|2029-03-31	EUR	720	1,64	788	1,61
XS2065601937 - BONO|IREN SPA|0,88|2029-10-14	EUR	464	1,05	505	1,03
FI4000496286 - BONO|NESTE OYJ|0,75|2028-03-25	EUR	187	0,42	199	0,41
US892331AL39 - BONO|TOYOTA MOTOR|0,68|2024-03-25	USD	436	0,99	436	0,89
XS2079716937 - BONO|APPLE INCORPORATED|0,50|2031-11-15	EUR	283	0,64	302	0,62
FR0013450822 - BONO|CREDIT MUTUEL ARKEA|0,38|2028-10-03	EUR	278	0,63	298	0,61
FR0013534484 - BONO|ORANGE SA|0,13|2029-09-16	EUR	274	0,62	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	768	1,74	898	1,83
XS2317069685 - BONO|INTESA SANPAOLO|0,75|2028-03-16	EUR	234	0,53	250	0,51
XS2304340693 - BONO|EQUINIX|1,00|2033-03-15	EUR	338	0,77	385	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2286044024 - BONO|CBRE GI OPEN END|0,50|2028-01-27	EUR	451	1,02	488	1,00
XS2308298962 - BONO|DE VOLKSBANK|0,38|2028-03-03	EUR	364	0,83	393	0,80
XS2009861480 - BONO|ESB FINANCE|1,13|2030-06-11	EUR	392	0,89	422	0,86
XS2171713006 - BONO|EUROGRID GMBH|1,11|2032-05-15	EUR	283	0,64	314	0,64
XS2262065159 - BONO|TENNET HOLDING|0,13|2032-11-30	EUR	254	0,58	282	0,57
XS2303070911 - BONO|H&M FINANCE|0,25|2029-08-25	EUR	266	0,60	290	0,59
XS1721760541 - BONO|ORSTED A/S|1,50|2029-11-26	EUR	503	1,14	544	1,11
XS2306621934 - BONO|LANDSBANKINN HF|0,38|2025-05-23	EUR	573	1,30	595	1,21
XS2112475509 - BONO|PROLOGIS EURO FINAN|0,38|2028-02-06	EUR	558	1,27	599	1,22
XS2237434803 - BONO|UNIPOL GRUPPO|3,25|2030-09-23	EUR	310	0,70	343	0,70
XS2001183164 - BONO|VESTEDA FINANCE|1,50|2027-05-24	EUR	304	0,69	320	0,65
XS2190255211 - BONO|ENEXIS HOLDING|0,63|2032-06-17	EUR	639	1,45	703	1,43
XS2069407786 - BONO|CPI PROPERTY|1,63|2027-04-23	EUR	93	0,21	103	0,21
XS2297549391 - BONO|CAIXABANK|0,50|2029-02-09	EUR	91	0,21	98	0,20
XS2292487076 - BONO|ACEA SPA|0,25|2030-07-28	EUR	436	0,99	480	0,98
XS2305244241 - BONO|LEASEPLAN CORP|0,25|2026-02-23	EUR	475	1,08	496	1,01
DE000BLB6JJ0 - BONO|BAYERISCHE LANDES BK|0,13|2028-02-10	EUR	366	0,83	393	0,80
XS2021467753 - BONO|STANDARD CHARTERED|0,90|2027-07-02	EUR	778	1,77	819	1,67
FR0013504693 - BONO|ENGIE SA|2,13|2032-03-30	EUR	415	0,94	458	0,93
XS2311407352 - BONO|BANK OF IRELAND GP|0,38|2027-05-10	EUR	465	1,06	493	1,01
XS2280835260 - BONO|DIGITAL INTREPID|0,63|2031-07-15	EUR	415	0,94	472	0,96
XS2288109676 - BONO|TELECOM ITALIA SPA|1,63|2029-01-18	EUR	339	0,77	368	0,75
XS1247796185 - BONO|SEALED AIR CORP|4,50|2023-09-15	EUR	322	0,73	326	0,66
XS2089972629 - BONO|CYRUSONE LP/CYRUSONE|1,45|2027-01-22	EUR	311	0,71	308	0,63
XS2271332285 - BONO|SBB TREASURY|0,75|2028-12-14	EUR	658	1,49	763	1,56
XS2230399441 - BONO|AIB GROUP|2,88|2031-05-30	EUR	99	0,23	106	0,22
XS2241825111 - BONO|GLOBAL SWITCH FINAN|1,38|2030-10-07	EUR	739	1,68	799	1,63
BE6325493268 - BONO|COFINIMMO|0,88|2030-12-02	EUR	339	0,77	388	0,79
BE0002755362 - BONO|FLUVIUS SYSTEM|0,25|2030-12-02	EUR	265	0,60	290	0,59
XS2265521620 - BONO|AEROPORTI DI ROMA|1,63|2029-02-02	EUR	476	1,08	516	1,05
XS2257961818 - BONO|UPM-KYMMENE|0,13|2028-11-19	EUR	449	1,02	488	0,99
XS1596740453 - BONO|MADRILEÑA RED GAS FI|2,25|2029-04-11	EUR	96	0,22	106	0,22
XS2247623643 - BONO|GETLINK SE|3,50|2025-10-30	EUR	722	1,64	727	1,48
XS1725677543 - BONO|COLONIAL|1,63|2025-11-28	EUR	1.022	2,32	1.059	2,16
XS2053346297 - BONO|ALSTRIA OFFICE REIT|0,50|2025-09-26	EUR	471	1,07	496	1,01
XS2240978085 - BONO|VOLVO CAR AB|2,50|2027-10-07	EUR	509	1,15	545	1,11
FR00140003P3 - BONO|B.FEDERATIVE DU CRED|0,10|2027-10-08	EUR	278	0,63	295	0,60
XS2238342484 - BONO|CTP NV|2,13|2025-10-01	EUR	408	0,93	425	0,87
XS2236363573 - BONO|AMADEUS|1,88|2028-09-24	EUR	506	1,15	535	1,09
FR0013536661 - BONO|SOCIETE GENERALE SA|0,88|2028-09-22	EUR	477	1,08	506	1,03
FR0013535150 - BONO|ICADE SANTE|1,38|2030-09-17	EUR	380	0,86	413	0,84
XS2229434852 - BONO|ERG SPA|0,50|2027-09-11	EUR	649	1,47	700	1,43
DE000A289QR9 - BONO|MERCEDES-BENZ GROUP|0,75|2030-09-10	EUR	189	0,43	207	0,42
XS2201857534 - BONO|ASSICURAZIONI GENERA|2,43|2031-07-14	EUR	387	0,88	427	0,87
XS2194370727 - BONO|B.SANTANDER DER/RF|1,13|2027-06-23	EUR	393	0,89	414	0,84
BE0974365976 - BONO|KBC GROUP NV|0,38|2027-06-16	EUR	479	1,09	502	1,02
XS2171759256 - BONO|NOKIA OYJ|2,38|2025-05-15	EUR	414	0,94	426	0,87
XS2093880735 - BONO|BERRY GLOBAL|1,00|2025-01-15	EUR	485	1,10	506	1,03
XS2067135421 - BONO|CREDIT AGRICOLE|0,38|2025-10-21	EUR	293	0,66	505	1,03
XS2080205367 - BONO|NATWEST GROUP|0,75|2025-11-15	EUR	893	2,03	916	1,87
XS2081500907 - BONO|FCC MEDIO AMBIENTE|1,66|2026-12-04	EUR	595	1,35	636	1,30
FR0013329315 - BONO|RENAULT S.A|1,00|2024-04-18	EUR	290	0,66	300	0,61
XS2021993212 - BONO|UNICREDIT SPA|1,63|2025-07-03	EUR	302	0,69	310	0,63
XS2055758804 - BONO|CAIXABANK|0,63|2024-10-01	EUR	0	0,00	305	0,62
XS2047619064 - BONO|POSTNL NV|0,63|2026-09-23	EUR	388	0,88	408	0,83
XS2051032444 - BONO|SPAREBANK 1 SMN|0,13|2026-09-11	EUR	286	0,65	497	1,01
XS1811213781 - BONO|SOFTBANK GROUP|4,00|2023-04-20	EUR	618	1,40	625	1,28
XS1627343186 - BONO|FCC AQUALIA|2,63|2027-06-08	EUR	416	0,94	445	0,91
XS2013745703 - BONO|BBVA|1,00|2026-06-21	EUR	795	1,80	825	1,68
XS2002017361 - BONO|VODAFONE GROUP|0,90|2026-11-24	EUR	0	0,00	417	0,85
XS1935256369 - BONO|TELECOM ITALIA SPA|4,00|2024-04-11	EUR	316	0,72	321	0,65
XS1878856803 - BONO|DOMETIC GROUP|3,00|2023-09-13	EUR	518	1,18	530	1,08
XS1330978567 - BONO|BALL CORP|4,38|2023-12-15	EUR	330	0,75	334	0,68
FR0013318102 - BONO|ELIS SA|2,88|2026-02-15	EUR	515	1,17	535	1,09
XS1227287221 - BONO|CROWN EURO|3,38|2025-05-15	EUR	526	1,19	542	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.529	92,01	44.978	91,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.529	92,01	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		40.529	92,01	44.978	91,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2170387828 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	934	2,12	989	2,02
LU0907928062 - PARTICIPACIONES|DPAM BONDS EMER MAR	EUR	1.114	2,53	1.104	2,25
TOTAL IIC		2.048	4,65	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		42.577	96,66	47.071	95,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.333	98,38	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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total