

## IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 2 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,03	0,04	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,24	0,88	0,06

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	2.485.597,98	2.632.303,73	660	680	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.789.244,59	4.785.870,61	6	6	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12.763	13.194	20.422	
CLASE B	EUR	24.815	24.160	28.602	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,1348	5,0122	5,9409	
CLASE B	EUR	5,1814	5,0481	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,45	0,79	1,65	0,60	-2,04	-15,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,35	11-04-2023	-0,63	16-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,51	28-04-2023	0,98	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,83	2,91	4,59	4,70	5,52	5,22			
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44			
<b>0,50 ER03 + 0,50 EG03</b>	6,54	4,97	7,85	7,19	7,55	6,84			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,36	4,36	4,56	4,62	4,56	4,62			

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

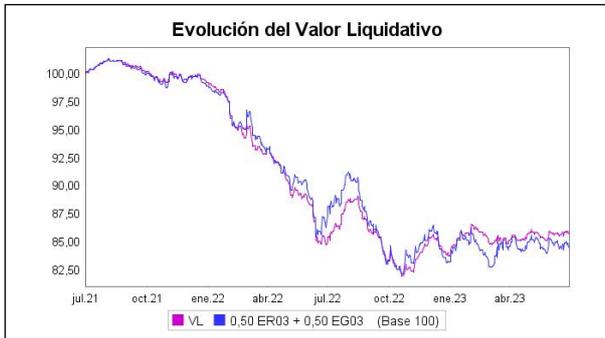
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,81	0,82		

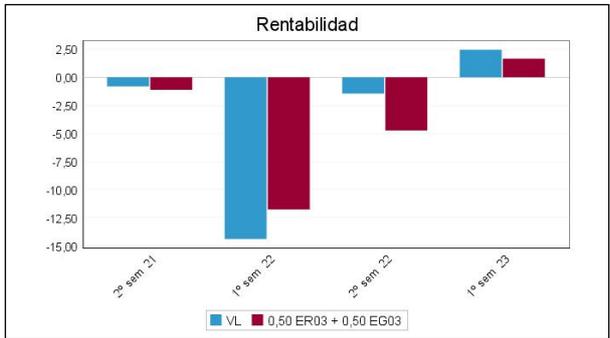
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,64	0,88	1,74	0,70	-1,95	-15,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	11-04-2023	-0,63	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	28-04-2023	0,98	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,83	2,91	4,59	4,70	5,52	5,22			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44			
0,50 ER03 + 0,50 EG03	6,54	4,97	7,85	7,19	7,55	6,84			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	4,56	4,62	4,56	4,62			

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

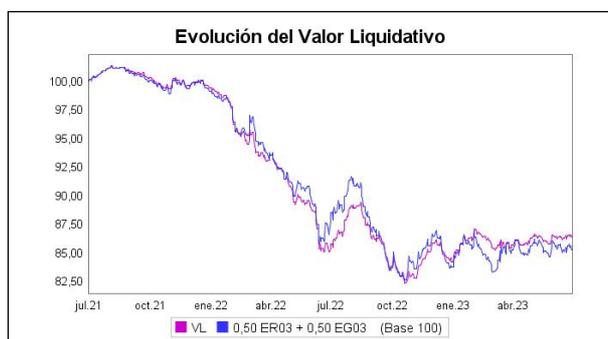
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,44		

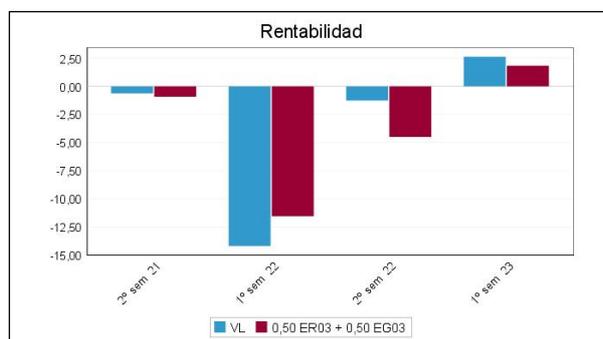
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05
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	22.472.719	750.918	3,74

\*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	36.478	97,07	36.341	97,29
* Cartera interior	798	2,12	789	2,11
* Cartera exterior	35.671	94,93	35.589	95,28
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,02	-37	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.117	2,97	991	2,65
(+/-) RESTO	-17	-0,05	21	0,06
TOTAL PATRIMONIO	37.578	100,00 %	37.353	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)	37.353	38.897	37.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,94	-2,68	-1,94	-29,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,54	-1,33	2,54	-287,15
(+) Rendimientos de gestión	2,82	-1,04	2,82	-364,84
+ Intereses	0,66	0,56	0,66	15,35
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,95	-1,94	1,95	-198,34
± 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)	-0,02	0,36	-0,02	-104,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,02	0,22	-1.257,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-122,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-4,43
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	-5,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	47,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,09
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.578	37.353	37.578	

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

### 3. Inversiones financieras

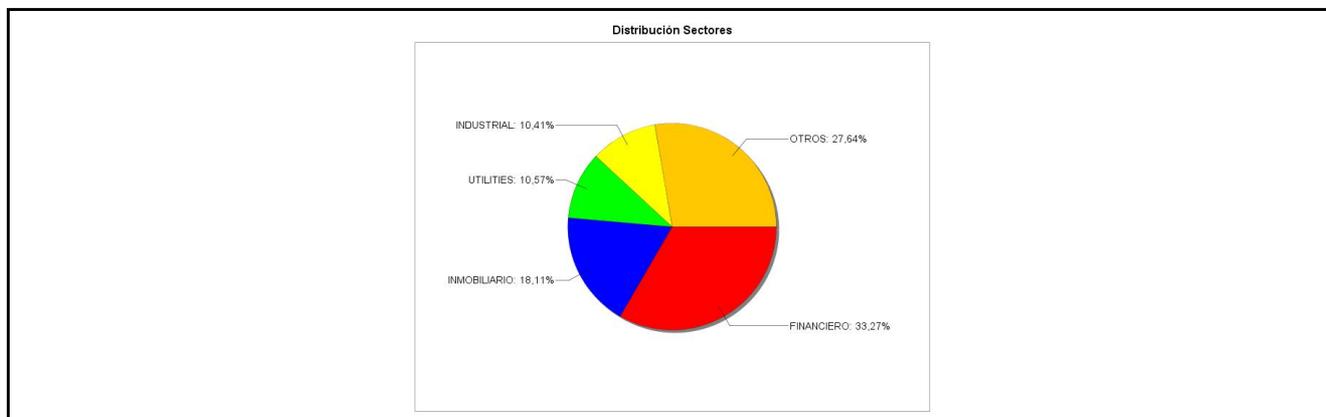
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	798	2,12	789	2,11
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	798	2,12	789	2,11
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	798	2,12	789	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.992	90,50	33.985	90,96
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	33.992	90,50	33.985	90,96
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	1.679	4,46	1.597	4,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.671	94,96	35.582	95,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.469	97,08	36.372	97,35

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 8.171,89 miles de euros que supone el 21,75% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 8.171,89 miles de euros que supone el 21,75% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 8.171,89 miles de euros que supone el 21,75% 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: 9.346,25 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 510,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0016% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.32 Euros (0.0000% 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. En 2023, el tanteo es de 88 subidas frente a 17 recortes. En el semestre se han producido subidas de tipos del BCE, el Banco de Inglaterra, el de Noruega, el de Suecia, Suiza, la Fed, entre otros. En total sumamos 470 subidas de tipos de interés en los últimos dos años.

La rentabilidad del bono americano a 10 años se mantuvo en niveles bastante planos, desde el 3,87% de finales de diciembre al 3,83% de junio. En Europa, el movimiento ha sido de mayor calado y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,571% al 2,392%.

Las emisiones de bonos ASG por parte de las compañías, durante los 6 primeros meses del año, han acumulado 45 billones de dólares, un 20% inferior que en 2022. Los bonos verdes y los bonos ligados a KPIs de sostenibilidad (SBLs) han sido las categorías con mayores emisiones durante el semestre. De las emisiones que se han realizado durante este 2023, el 26% del total se tratan de bonos con "etiqueta ASG".

La llegada de una recesión que no termina de materializarse, y la posibilidad de un aterrizaje más suave de las políticas monetarias en las economías de los países desarrollados, han conllevado una caída en los diferenciales de crédito durante este semestre, independientemente del grado de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 90,617, reduciéndose hasta cerrar en 74,253. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 473,937 puntos, reduciéndose hasta los 402,35. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija Sostenible acaba con un resultado positivo en el periodo.

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

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Servicios de comunicación, Inmobiliario y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Holanda y Luxemburgo y la hemos reducido a Japón, Suecia y EE.UU. 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 y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

A 30 Junio 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,82 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,01%.

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 1,65% (Clase A) y del 1,83% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,45% de la clase A y del 2,64% de la clase B. La mejor selección de los valores y la reducida exposición a deuda pública ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el semestre.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 12.763 miles de euros, variando en el período en -431 miles de euros, y un total de 660 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 24.815 miles de euros, variando en el período en 655 miles de euros, y un total de 6 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,45% y del 2,64% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,40% de la clase A y del 0,22% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 3,74%. La positiva 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 positivo durante el semestre debido a que el carry que tienen los bonos ha permitido compensar los mensajes más tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés. El anuncio de una recesión que todavía no llega también ha favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en H&M 2029, Telecom Italia 2024 y SBB 2028, entre otros, y se ha comprado Banque Stellantis 2026, Coca Cola 2025 o deuda pública alemana a corto plazo. Por países, España es el país con mayor peso, seguido de Francia y Holanda. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.061.662,47 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Tikehau 2029, VGP 2029 y Aeroporti di Roma 2029. Por el lado negativo, se encuentran Canary Wharf 2026, Global Switch 2030 e ING 2026.

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 -5.816,51 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 6,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,62% en renta fija, un 4,47% en IICs y un 2,97% 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 4,36% para la clase A y de un 4,36% 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 escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Conforme el escenario de desaceleración económica y de relajación en los datos de inflación se confirmen, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

En renta fija privada, las perspectivas son mucho más moderadas conforme la desaceleración se va acercando y los resultados empresariales van empeorando, pero aun así son constructivas y selectivas por el carry de los bonos. El incremento en los costes de financiación va a afectar a todas las compañías, pero especialmente a aquellas más apalancadas, donde vemos más riesgos y peores fundamentales. Por este motivo seguimos prefiriendo apostar por nombres de calidad crediticia alta, con elevados niveles de liquidez y altos flujos de caja, que creemos van a tener un mejor comportamiento diferencial.

## 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 4,50 2025-06-30	EUR	199	0,53	199	0,53
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	170	0,45	168	0,45
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	429	1,14	423	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		798	2,12	789	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>798</b>	<b>2,12</b>	<b>789</b>	<b>2,11</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>798</b>	<b>2,12</b>	<b>789</b>	<b>2,11</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</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 INTERIOR</b>		<b>798</b>	<b>2,12</b>	<b>789</b>	<b>2,11</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000BU0E030 - BONO ESTADO ALEMAN 3,24 2024-03-20	EUR	145	0,39	0	0,00
DE000BU0E014 - BONO ESTADO ALEMAN 3,21 2024-01-17	EUR	388	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		534	1,42	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	261	0,70	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCA COLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	98	0,26	0	0,00
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	99	0,26	0	0,00
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	286	0,76	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,88 2024-07-22	EUR	282	0,75	0	0,00
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	386	1,03	394	1,05
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	329	0,88	332	0,89
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	168	0,45	162	0,43
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	360	0,96	340	0,91
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	223	0,59	214	0,57
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	242	0,64	227	0,61
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	145	0,39	141	0,38
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	141	0,38	137	0,37
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	154	0,41	139	0,37
FR00140060J6 - BONO KORIAN 2,25 2028-10-15	EUR	202	0,54	205	0,55
XS2312733871 - BONO FORVIA 2,38 2029-06-15	EUR	164	0,44	151	0,41
XS2388910270 - BONO IDIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	120	0,32	113	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	320	0,85	307	0,82
XS2388449758 - BONO NN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	249	0,66	243	0,65
XS2386650274 - BONO JERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	116	0,31	112	0,30
DE000A3E5VW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	82	0,22	80	0,22
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	88	0,23	85	0,23
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	244	0,65	231	0,62
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	81	0,21	76	0,20
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	243	0,65
XS1591694481 - BONO TENNENT HOLDING 3,00 2170-06-01	EUR	295	0,78	292	0,78
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	88	0,23	86	0,23
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	116	0,31	104	0,28
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	134	0,36	131	0,35
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	532	1,42	507	1,36
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	252	0,67	238	0,64
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	258	0,69	252	0,68
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	263	0,70	247	0,66
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	190	0,51	182	0,49
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	554	1,47	526	1,41
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	356	0,95	386	1,03
XS2323295563 - BONO NIDEC CORPORATION 0,05 2026-03-30	EUR	717	1,91	714	1,91
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	645	1,72	601	1,61
XS2065601937 - BONO JREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	416	1,11	391	1,05
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	173	0,46	169	0,45
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	0	0,00	444	1,19
XS2079716937 - BONO APPLE INCORPORATED 0,50 2031-11-15	EUR	244	0,65	239	0,64
FR0013450822 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,38 2028-10-03	EUR	251	0,67	245	0,65
FR0013534484 - BONO ORANGE SA 0,13 2029-09-16	EUR	244	0,65	238	0,64
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	657	1,75	657	1,76
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	214	0,57	208	0,56
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	298	0,79	291	0,78
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	394	1,05	385	1,03
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	329	0,88	323	0,86
XS2009861480 - BONO ESB FINANCE 1,13 2030-06-11	EUR	348	0,93	336	0,90
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	246	0,66	239	0,64
XS2262065159 - BONO TENNENT HOLDING 0,13 2032-11-30	EUR	226	0,60	204	0,55
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	0	0,00	225	0,60
XS1721760541 - BONO ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	452	1,20	445	1,19
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	534	1,42	511	1,37
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	505	1,34	499	1,34
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO 3,25 2030-09-23	EUR	284	0,75	283	0,76
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	280	0,74	275	0,74
XS2190255211 - BONO ENEXIS HOLDING 0,63 2032-06-17	EUR	316	0,84	303	0,81
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 1,63 2027-04-23	EUR	74	0,20	72	0,19
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	154	0,41	148	0,39
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-02-23	EUR	448	1,19	433	1,16
DE000BLB6JU0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	334	0,89	329	0,88
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	723	1,92	714	1,91
FR0013504693 - BONO ENGIE SA 2,13 2032-03-30	EUR	365	0,97	351	0,94
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	570	1,52	427	1,14
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	139	0,37	136	0,36
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	178	0,47	509	1,36
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	92	0,24	90	0,24
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	669	1,78	678	1,81
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	294	0,78	291	0,78
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	234	0,62	226	0,60
XS226521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	437	1,16	408	1,09
XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	409	1,09	403	1,08
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 2,25 2029-04-11	EUR	87	0,23	84	0,23
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	699	1,86	693	1,86
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	256	0,68	0	0,00
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	969	2,58	944	2,53
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	416	1,11	403	1,08
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	469	1,25	454	1,22
FR00140003P3 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,10 2027-10-08	EUR	255	0,68	254	0,68
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	187	0,50	178	0,48
XS2236363573 - BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	279	0,74	273	0,73
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	431	1,15	427	1,14
XS2229434852 - BONO JERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	609	1,62	594	1,59
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	169	0,45	165	0,44
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/R 1,13 2027-06-23	EUR	363	0,97	361	0,97
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	448	1,19	442	1,18
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	395	1,06
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	480	1,28	474	1,27
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	279	0,74	278	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	858	2,28	849	2,27
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	566	1,51	545	1,46
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	288	0,77
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	297	0,79	292	0,78
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	280	0,75	281	0,75
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	365	0,97	359	0,96
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	265	0,71	263	0,70
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	196	0,52	189	0,51
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	746	1,99	741	1,98
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP 0,90 2026-11-24	EUR	180	0,48	180	0,48
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	479	1,28
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	307	0,82
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	492	1,31	490	1,31
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	309	0,82	513	1,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.720</b>	<b>84,44</b>	<b>32.520</b>	<b>87,04</b>
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	442	1,18	0	0,00
XS1247796185 - BONO SEALED AIR CORP 4,50 2023-09-15	EUR	0	0,00	320	0,86
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	291	0,78	0	0,00
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	625	1,67
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	480	1,28	0	0,00
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	524	1,40	520	1,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.739</b>	<b>4,64</b>	<b>1.466</b>	<b>3,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>33.992</b>	<b>90,50</b>	<b>33.985</b>	<b>90,96</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>33.992</b>	<b>90,50</b>	<b>33.985</b>	<b>90,96</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	851	2,26	837	2,24
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	828	2,20	760	2,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.679</b>	<b>4,46</b>	<b>1.597</b>	<b>4,28</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>35.671</b>	<b>94,96</b>	<b>35.582</b>	<b>95,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>36.469</b>	<b>97,08</b>	<b>36.372</b>	<b>97,35</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).