

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Segundo 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

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: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (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 30% y el 50% 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 5 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	0,17	0,19	0,36	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	-0,14	0,17	-0,31

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	88.604.453,61	93.749.963,47
Nº de Partícipes	34.775	36.456
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	673.176	7,5975
2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757
2019	133.529	7,8522

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	-13,59	3,17	-2,32	-9,32	-5,44				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	15-12-2022	-1,99	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	10-11-2022	1,59	10-11-2022		

(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	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,05	7,78	8,34	10,43	9,38	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	0,00	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,00	0,00	0,00	
40%DJSITRD+30%ER01+30%ER03	6,95	6,55	6,95	8,11	5,96	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,19	8,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

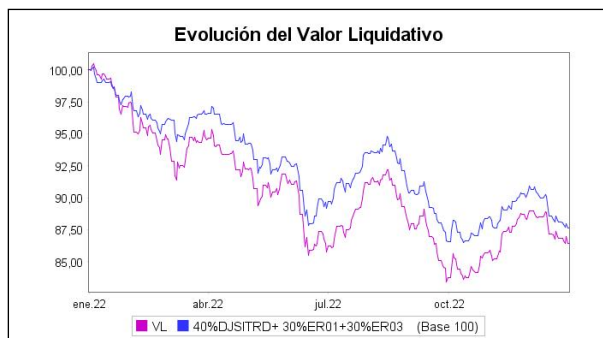
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,66	1,67	1,93

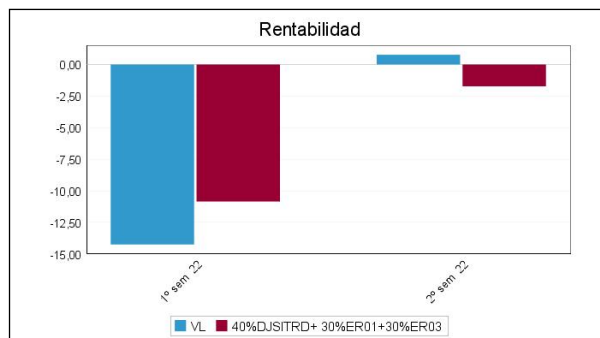
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	642.693	95,47	679.185	96,09
* Cartera interior	31.339	4,66	34.417	4,87
* Cartera exterior	609.804	90,59	643.543	91,05
* Intereses de la cartera de inversión	1.550	0,23	1.226	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.783	4,13	20.096	2,84
(+/-) RESTO	2.699	0,40	7.529	1,07
TOTAL PATRIMONIO	673.176	100,00 %	706.810	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	706.810	824.797	824.797	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,57	0,20	-5,06	-2.559,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	-15,27	-15,34	-104,64
(+) Rendimientos de gestión	1,64	-14,40	-13,61	-110,24
+ Intereses	0,40	0,30	0,70	20,71
+ Dividendos	0,23	0,78	1,04	-73,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,37	-7,47	-9,17	-83,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,97	-7,51	-6,05	-123,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	0,07	0,45	376,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,55	-0,54	-106,23
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,03	46,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,88	-1,73	-12,63
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-8,57
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-8,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-74,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-68,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	41,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	673.176	706.810	673.176	

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

3. Inversiones financieras

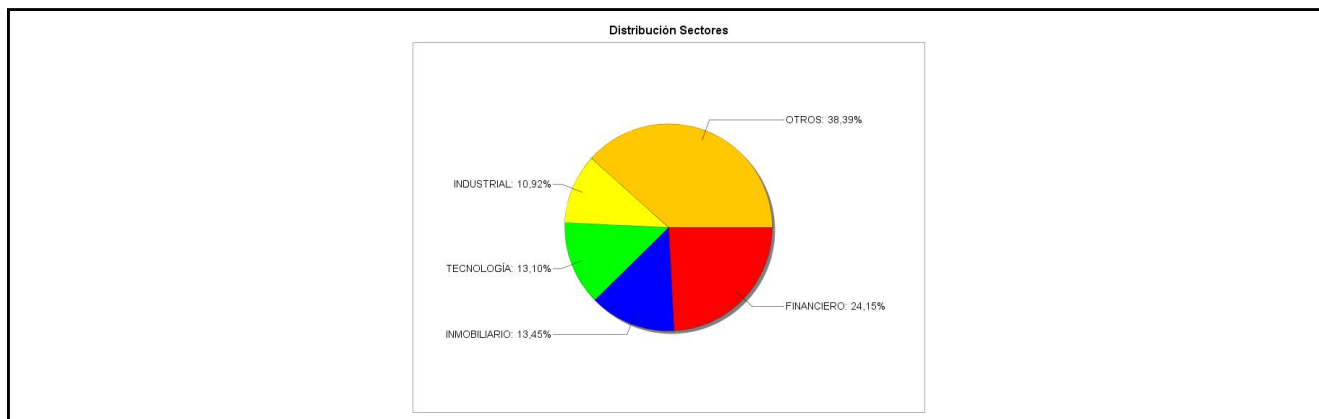
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.109	2,24	17.957	2,53
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	15.109	2,24	17.957	2,53
TOTAL RV COTIZADA	16.230	2,41	16.459	2,33
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	16.230	2,41	16.459	2,33
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	31.339	4,65	34.417	4,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	318.207	47,26	320.698	45,39
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	318.207	47,26	320.698	45,39
TOTAL RV COTIZADA	267.450	39,71	290.495	41,11
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	267.450	39,71	290.495	41,11
TOTAL IIC	24.014	3,56	32.504	4,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	609.672	90,53	643.696	91,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	641.011	95,18	678.113	95,95

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:0323	17.626	Inversión
Total subyacente renta fija		17626	
TOTAL OBLIGACIONES		17626	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 2.831.379,03 Euros (0,40% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 38.360.168,49 Euros (5,45% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 532.491,14 Euros (0,0757% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 2.790.742,84 Euros (0,3965% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.220,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.24 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.

2022 será recordado por el fuerte endurecimiento de las políticas monetarias a nivel mundial, una de las correcciones de política monetaria más exigentes desde los años 70, con subidas de 75 puntos básicos en ambos lados del Atlántico en varias de las reuniones de este año. En conjunto, alrededor de 300 subidas de tipos de todos los bancos centrales mundiales desde 2021. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados. Especialmente relevantes las caídas en renta fija. Los movimientos que hemos tenido este semestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos y después 50 en el periodo hasta alcanzar el 4,25%-4,50%; el Banco Central Europeo realizó dos subidas también, una de 75 puntos básicos y, posteriormente, otra de 75 hasta el 2,50%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 3,50%, es decir, 125 puntos básicos en dos subidas de 75 y 50 puntos básicos, respectivamente. Si bien es cierto que los niveles de inflación están estabilizándose y que la Reserva Federal se ciñó al guión previsto en su reunión de diciembre, el BCE sorprendía con un mensaje mucho más tensionador y que anticipa subidas de tipos para 2023 en mayor cuantía de las descontadas por el mercado, lo que generó una vuelta de las curvas.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó intensamente durante el semestre desde el 3,02% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,108% al 2,571%.

Las emisiones de bonos ASG por parte de las compañías han acumulado 362 billones de dólares, un 22% inferior que en 2021. Los bonos ligados a KPIs de sostenibilidad (SBLs) y los bonos sostenibles han sido las categorías con mayor caída interanual, mientras que los bonos verdes y sociales han aguantado mejor. Sin embargo, no parece existir menor demanda por estas categorías, sino que la ralentización se achaca a la caída generalizada de emisiones de bonos. En la mayoría de las categorías de crédito, el porcentaje de la oferta con "etiqueta" ASG sube frente a 2021.

El mensaje más tensionador de lo esperado que transmitió Lagarde en la última reunión del BCE generó un considerable repunte de todas las curvas europeas, así como una ampliación de los diferenciales de crédito, aun así, estos acabaron con caídas generalizadas durante el periodo. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 119,189, reduciéndose hasta cerrar en 90,617. Gracias a la parte de renta variable, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado positivo en el periodo.

En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año. Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año,

avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibex 35 un -1,6%. En el otro lado de la balanza encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1% muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%). En este entorno, la pata de renta variable de Ibercaja Sostenible ha subido más que el mercado gracias a su posicionamiento sectorial y selección de nombres en cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en eléctricas e industriales y lo hemos bajado en tecnología, servicios de comunicaciones e IIC extranjeras. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Holanda y Finlandia y la hemos reducido a EE.UU., Japón y Francia. La gestión en el semestre ha consistido en ir rotando la cartera de renta fija para reducir la duración y mejorar la calidad crediticia de la misma, hacia inversiones con un mejor perfil de riesgo. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo. La renta variable se ha reducido del 44,59% al 42,14% en el período.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,74% frente al 0,77 del fondo. El mayor peso en renta variable así como la selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2022 ascendía a 673.176 miles de euros, registrando una variación en el período de -33.634 miles de euros, con un número total de 34.775 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,77% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 0,13%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera de renta fija ha tenido un comportamiento negativo durante el semestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Inwit 2026, Unicredit 2029 o Grand City 2028, entre otros, y se ha comprado DLR 2025, Orix 2026 o Vattenfall 2026. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de España y Francia. Por sectores, financiero, inmobiliario y tecnología son los que más pesan dentro de la cartera. La cartera de renta variable ha tenido un comportamiento positivo gracias a las aportaciones de los sectores sanidad e infraestructuras eminentemente. Algunas de las operaciones de renta variable han sido las ventas de Illumina, Infineon, Sanofi, Gilead y Trimble, entre otras, así como las compras de Merck GY, Ciena, UCB y Nvidia. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 11.539.586,37 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Hammerson 2027, Getlink 2025 y BBVA Perpetuo. Por el lado negativo, se encuentran Canary Wharf 2026, CPI Property 2026, DIC Asset 2026. En renta variable, Prysmian, Solaredge Technologies, Siemens y HCA Healthcare han sido las que más rentabilidad han aportado, mientras que Vodafone, Microsoft, Grifols, Xinyi Solar y Sanofi han sido las que más han restado.

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 2.766.604,34 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 7,33%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 42,12% en renta variable (42,12% en inversión directa), un 49,50% en renta fija, un 3,57% en IICs y un 4,13% en liquidez. Por sectores dentro de la renta fija: financiero (34,64%), inmobiliario (23,38%), consumo discrecional (8,37%) y eléctricas (7,45%).

Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (30,59%), sanidad (22,3%), industriales (16,17%), financiero (10,06%) y consumo estable (7,62%).

Por divisas: Euro (79,41%), dólar (13,94%), libra esterlina (3,13%) y franco suizo (2,19%).

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 8,19%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que benefician a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Smith & Nephew Plc, Kerry Group Plc, ASML Holding NV, AstraZeneca Plc, SAP SE, Sanofi, Capgemini SE, NVIDIA Corporation, Prysmian SpA e Iberdrola SA, apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Apple Inc., Novartis AG, Cigna Corporation, AXA SA, Microsoft Corporation, NortonLifeLock Inc., Qiagen NV, Worldline SA, Salesforce Inc., PayPal Holdings Inc, SPIE SA, Bayerische Motoren Werke AG, Merck &Co Inc. y Carrefour SA, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Mediante la inversión socialmente responsable, los clientes Ibercaja Sostenible y Solidario, FI pueden ayudar a construir un mundo mejor, colaborando con iniciativas y acciones solidarias de diversas entidades sociales.

Dentro de la iniciativa "Dinero con Corazón" se ha destinado parte de la comisión de gestión del fondo en el segundo semestre de 2022 a:

-Fundación LARES, programa "Lares escucha y acompaña" para prevenir la soledad no deseada y el aislamiento en personas mayores a través del acompañamiento y la escucha. 31.500 €

-Fundación ADECCO, programa "Empleo para todos", que persigue ayudar a personas con discapacidad a mejorar su empleabilidad y competencias personales contribuyendo en su calidad de vida, bienestar físico y emocional. 31.500 €

-Fundación UNICEF COMITÉ ESPAÑOL, programa que persigue Proteger a la infancia del Covid en Senegal. 30.000 €

-Fundación OXIGENO, programa MICROPLÁSTICOS, MACROBASURA, educación y voluntariado ambiental para mejorar nuestros ríos y playas. 20.000 €

-CRUZ ROJA ESPAÑOLA. Programa PLAN DE EMPLEO CRUZ ROJA, para mejorar la empleabilidad de las personas en riesgo de exclusión social. 25.000€

-COMITÉ DE EMERGENCIA programa "CRISIS HUMANITARIA PROVOCADA POR EL CONFLICTO DE UCRANIA ATENDIENDO DENTRO Y FUERA (POLONIA, MOLDAVIA, RUMANÍA Y GEORGIA. 42.000 €

-Fundación DFA, cuya finalidad es la inclusión social y laboral, la lucha por la accesibilidad universal, defender los derechos y mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad física, para su proyecto "1 de 3", centrado en las necesidades de niños y niñas con alteraciones en el desarrollo: 2.500 €

-Fundación CADETE, que tiene como finalidad la integración social de niños y jóvenes con discapacidad. El objetivo de este convenio es desarrollar el proyecto "Perfectos Imperfectos" que promueve la integración social y la economía circular: 5.000 €

-Fundación ENERGIA SIN FRONTERAS con tres proyectos denominados "POR UN MEDIO AMBIENTE CON FUTURO: ENERGÍA SOLAR NO CONTAMINANTE PARA POUMA, CAMERÚN", "MEJORA DEL ACCESO AL AGUA POTABLE PARA LA ALDEA DE BANEFO MIFI, CAMERÚN" y "MEJORA DEL ACCESO AL AGUA POTABLE EN KASHEKE, R.D. del CONGO 63.000 €

-ACCION COMEDORES SOCIALES. El fondo de inversión Ibercaja Sostenible y ha distribuido una ayuda de 60.000 euros entre catorce comedores sociales de Zaragoza, Madrid, Barcelona, Valencia, Huesca, Teruel, Guadalajara, La Rioja, Burgos, Badajoz, Sevilla y Lleida, provincias donde el Banco tiene una mayor implantación.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 44.986,17 euros (que representa el 0,006% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 40.538,83 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2023, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año. Es cierto, que los mercados han vivido un fuerte tsunami en el 2022, con fuertes caídas en los fondos de renta fija consecuencia del intenso repunte de rentabilidades que nadie anticipaba hace apenas 12 meses. En la medida que los datos de precios empiecen a dar muestras de moderación, como ya lo estamos viendo, y si el escenario de desaceleración económica que se anticipaba se confirma, 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, nuestras previsiones son también constructivas, pero más moderadas, y sobre todo más selectivas. La moderación en los beneficios que veremos en 2023 fruto de la desaceleración económica va a provocar un incremento en los costes de financiación que debería tener un mayor efecto sobre aquellos emisores más apalancados y con 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.

De cara a 2023 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 463 billones de dólares (+30%), siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por un lado, la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales, por otro, la contracción de múltiplo de valoración ligada al repunte de los tipos de interés de 2022 debería revertirse en 2023. Por tanto, dado un entorno de crecimiento bajo con todavía elevada inflación y políticas monetarias restrictivas consideramos acertado invertir, por un lado, en compañías de

calidad y sesgo conservador y, por otro que, aquellas que, cotizando a múltiplos asequibles, ofrezcan un crecimiento futuro estructural superior al PIB y ligado a temáticas con crecimiento estructural como medioambiente, sanidad, tecnología e infraestructuras.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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	4.180	0,62	4.232	0,60
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	2.282	0,34	4.912	0,69
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	4.196	0,62	4.276	0,60
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	1.076	0,16	1.113	0,16
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3.376	0,50	3.424	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.109	2,24	17.957	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.109	2,24	17.957	2,53
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		15.109	2,24	17.957	2,53
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	3.910	0,58	3.532	0,50
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.305	0,34	3.859	0,55
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	10.016	1,49	9.068	1,28
TOTAL RV COTIZADA		16.230	2,41	16.459	2,33
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		16.230	2,41	16.459	2,33
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		31.339	4,65	34.417	4,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US9128283C28 - BONO ESTADO USA 2,00 2022-10-31	USD	0	0,00	3.897	0,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.897	0,55
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	3.623	0,54	0	0,00
XS2447987483 - BONO ORIX 1,92 2026-04-20	EUR	5.547	0,82	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCO MEDIOLANUM SA 5,04 2027-01-22	EUR	1.300	0,19	0	0,00
XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	1.901	0,28	0	0,00
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	2.851	0,42	0	0,00
XS2407914394 - BONO THERMO FISHER SCIEN 2,05 2025-11-18	EUR	1.437	0,21	0	0,00
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	751	0,11	760	0,11
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	2.810	0,42	2.865	0,41
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 0,78 2024-10-30	USD	3.562	0,53	3.632	0,51
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.458	0,37	2.609	0,37
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.182	0,47	3.313	0,47
XS2388941077 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 0,38 2027-10-07	EUR	4.271	0,63	4.385	0,62
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	2.655	0,39	2.750	0,39
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.798	0,27	0	0,00
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	1.604	0,24	4.115	0,58
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	2.212	0,33	2.070	0,29
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	1.328	0,20	1.365	0,19
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	3.772	0,56	4.186	0,59
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	2.114	0,31	2.413	0,34
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	1.370	0,20	7.575	1,07
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.082	0,31	2.268	0,32
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	1.852	0,28	2.022	0,29
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	0	0,00	2.817	0,40
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	2.831	0,42	3.347	0,47
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	1.203	0,18	1.241	0,18
XS2388449758 - BONO INN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	2.103	0,31	2.181	0,31
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	1.853	0,28	1.806	0,26
XS2294495838 - BONO TRIUM FINANCE 2,63 2027-09-05	EUR	2.090	0,31	2.452	0,35
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.382	0,50	3.622	0,51
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	1.850	0,27	1.880	0,27
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.131	0,47	3.091	0,44
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	5.666	0,84	6.173	0,87
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	6.009	0,89	5.777	0,82
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	2.511	0,37	2.737	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	2.785	0,41	2.875	0,41
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	10.123	1,50	9.815	1,39
XS2035564975 - BONO ENBV ENERGIE BADEN 1,13 2019-11-05	EUR	4.016	0,60	3.875	0,55
XS2079413527 - BONO CITYCON OY 4,50 2170-02-22	EUR	1.842	0,27	2.124	0,30
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.647	0,24	1.550	0,22
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	1.864	0,28	1.805	0,26
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	7.684	1,14	9.090	1,29
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	4.442	0,66	4.554	0,64
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	10.105	1,50	10.209	1,44
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	6.229	0,93	6.377	0,90
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	2.661	0,40	2.727	0,39
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	2.251	0,33	2.367	0,33
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	1.703	0,25	1.845	0,26
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	1.651	0,25	1.716	0,24
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	715	0,11	781	0,11
DE000LB6J0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	1.234	0,18	1.272	0,18
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	3.418	0,51	3.505	0,50
XS2289877941 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,38 2029-07-27	EUR	1.236	0,18	1.244	0,18
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	8.157	1,21	9.120	1,29
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.399	0,36	2.486	0,35
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	0	0,00	3.444	0,49
DE000LB2CWI6 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2031-02-21	EUR	5.071	0,75	5.288	0,75
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 0,13 2028-01-11	EUR	0	0,00	769	0,11
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	70	0,01	81	0,01
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	493	0,07	566	0,08
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	1.920	0,29	1.801	0,25
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	684	0,10	716	0,10
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	5.023	0,75	4.853	0,69
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	218	0,03	223	0,03
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	905	0,13	923	0,13
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.155	0,32	2.240	0,32
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	2.384	0,34
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	3.162	0,47	3.201	0,45
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.595	0,24	1.626	0,23
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	2.065	0,29
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	8.057	1,20	7.881	1,11
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	5.970	0,89	6.085	0,86
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	907	0,13	842	0,12
XS1755108344 - BONO ISLANDSBANKI 1,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	502	0,07
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	1.728	0,26	1.773	0,25
XS2241387252 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	3.621	0,54	738	0,10
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	1.200	0,18	1.270	0,18
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	6.894	1,02	6.747	0,95
XS2239845097 - BONO CHANEL CERES 0,50 2026-07-31	EUR	1.686	0,25	1.752	0,25
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1.155	0,17	3.013	0,43
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	0	0,00	719	0,10
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	11.035	1,64	11.370	1,61
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	914	0,14	989	0,14
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	460	0,07	439	0,06
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	588	0,09	651	0,09
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	0	0,00	499	0,07
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	0	0,00	173	0,02
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	1.611	0,24	1.672	0,24
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	2.501	0,37	2.565	0,36
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	2.678	0,40	2.752	0,39
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	3.062	0,45	3.086	0,44
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	1.793	0,27	1.821	0,26
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	1.824	0,27	0	0,00
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	617	0,09	634	0,09
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	622	0,09	636	0,09
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	0	0,00	1.036	0,15
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	10.316	1,53	0	0,00
XS2149368529 - BONO PHILIPS 1,38 2025-03-30	EUR	3.400	0,51	0	0,00
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.525	0,82	5.715	0,81
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	962	0,14	931	0,13
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1.791	0,27	1.859	0,26
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.882	0,28	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	551	0,08
XS1702729275 - BONO E.ON INTNTAL FIN 1,25 2027-10-19	EUR	2.331	0,35	2.369	0,34
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	572	0,08
XS2063268754 - BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 2026-10-08	EUR	1.525	0,23	1.598	0,23
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	3.136	0,47	2.316	0,33
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.570	0,23	1.594	0,23
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1.214	0,18	1.237	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	4.500	0,67	4.664	0,66
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	998	0,14
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	0	0,00	993	0,14
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4.865	0,72	4.941	0,70
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.239	0,18	1.291	0,18
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	1.273	0,19	1.321	0,19
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	760	0,11
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	584	0,09	594	0,08
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	341	0,05	344	0,05
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.166	0,16
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	445	0,07	470	0,07
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	437	0,06	453	0,06
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	3.145	0,47	3.222	0,46
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.034	0,15
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	0	0,00	438	0,06
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	771	0,11
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	0	0,00	1.169	0,17
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	3.896	0,58	4.006	0,57
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	494	0,07	513	0,07
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	7.660	1,14	7.751	1,10
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.095	0,16	1.117	0,16
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.166	0,16
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.598	0,24	1.648	0,23
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,32 2023-11-15	EUR	0	0,00	627	0,09
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,68 2024-12-01	EUR	726	0,11	700	0,10
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	0	0,00	511	0,07
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	3.050	0,45	1.060	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		312.492	46,41	315.085	44,60
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	4.365	0,65	0	0,00
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	857	0,13	875	0,12
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2022-12-07	EUR	0	0,00	347	0,05
XS1725526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	493	0,07	493	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.715	0,85	1.716	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		318.207	47,26	320.698	45,39
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		318.207	47,26	320.698	45,39
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	3.187	0,47	3.544	0,50
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	4.275	0,64	3.107	0,44
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	0	0,00	2.381	0,34
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	2.726	0,40	3.875	0,55
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	6.619	0,98	5.625	0,80
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	2.834	0,42	7.220	1,02
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	6.834	1,02	6.498	0,92
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	3.376	0,50	2.957	0,42
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNO	USD	3.175	0,47	7.831	1,11
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.493	0,52	5.258	0,74
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.511	0,22	1.775	0,25
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	4.673	0,69	3.769	0,53
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	3.243	0,48	2.342	0,33
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2.831	0,40
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	7.101	1,05	6.877	0,97
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	3.344	0,50	4.250	0,60
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.758	0,56	5.815	0,82
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	5.569	0,83	6.038	0,85
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	9.970	1,48	7.300	1,03
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	3.752	0,56	3.242	0,46
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	8.561	1,27	6.474	0,92
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	4.172	0,62	3.093	0,44
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.506	0,22	1.478	0,21
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	3.274	0,49	3.479	0,49
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	4.522	0,67	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	2.452	0,36	2.634	0,37
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	7.508	1,12	7.230	1,02
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	3.833	0,57	3.682	0,52
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	5.198	0,77	9.000	1,27
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	7.407	1,10	7.750	1,10
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.857	0,42	1.744	0,25
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	2.005	0,30	2.358	0,33
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	822	0,12
JP3868800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	0	0,00	4.111	0,58
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.143	0,32	2.079	0,29
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.783	0,41	3.119	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	0	0,00	2.683	0,38
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	8.313	1,23	7.522	1,06
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	3.878	0,58	3.575	0,51
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	3.559	0,53	3.770	0,53
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	2.675	0,40	1.973	0,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.353	0,35	2.032	0,29
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	3.840	0,54
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.499	0,37	10.869	1,54
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	4.367	0,65	4.577	0,65
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	3.857	0,57	3.460	0,49
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.003	0,59	3.952	0,56
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.919	0,58	3.453	0,49
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	4.602	0,68	4.979	0,70
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	0	0,00	1.329	0,19
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.991	0,59	3.599	0,51
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	3.911	0,58	4.603	0,65
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	4.808	0,71	3.997	0,57
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.229	0,63	3.548	0,50
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	3.240	0,48	3.574	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	6.236	0,93	4.670	0,66
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.684	0,55	3.313	0,47
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.462	0,51	888	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.500	0,67	4.079	0,58
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	17.205	2,56	18.814	2,66
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	3.546	0,53	3.514	0,50
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	4.101	0,61	3.933	0,56
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	7.429	1,10	8.020	1,13
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	10.683	1,59	10.215	1,45
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	859	0,13	821	0,12
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	3.877	0,58	3.303	0,47
TOTAL RV COTIZADA		267.450	39,71	290.495	41,11
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		267.450	39,71	290.495	41,11
LU0255975830 - PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE EQ	EUR	0	0,00	6.581	0,93
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	8.234	1,22	8.501	1,20
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	7.425	1,10	7.581	1,07
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	0	0,00	1.627	0,23
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	2.914	0,43	2.916	0,41
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	5.441	0,81	5.297	0,75
TOTAL IIC		24.014	3,56	32.504	4,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		609.672	90,53	643.696	91,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		641.011	95,18	678.113	95,95

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la

colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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).