

IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5308

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

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: 19/10/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,08	0,21	1,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	0,41	1,13	0,07

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	22.372.958,61	24.325.418,62	6.049	6.420	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	18,91	4.646,38	1	1	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	128.929	134.680	150.185	238.710
CLASE B	EUR	0	26		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	5,7627	5,5366	6,4627	6,5228
CLASE B	EUR	5,8203	5,5634		

(*)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		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,03	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,08	1,25	2,80	2,69	-2,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	21-06-2023	-0,50	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	28-04-2023	1,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,64	2,71	4,40	6,34	6,89				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03	3,80	2,71	4,68	5,08	5,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,95	6,95	7,61	8,12	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,07	0,59	0,66	0,16

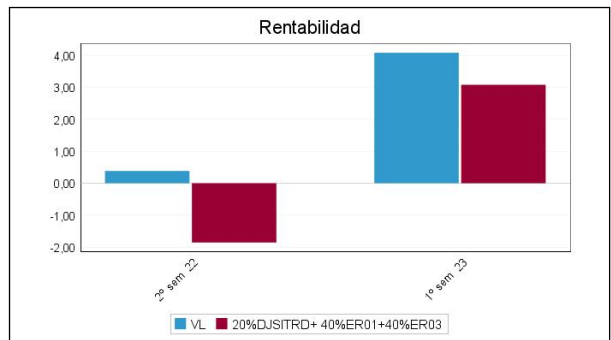
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	4,62	1,54	3,03	2,82	-2,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	21-06-2023	-0,50	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	28-04-2023	1,05	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,64	2,70	4,40	6,34	6,89				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03	3,80	2,71	4,68	5,08	5,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,97	6,97	7,62	8,12					

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,00	0,16	0,15	0,16	0,58			

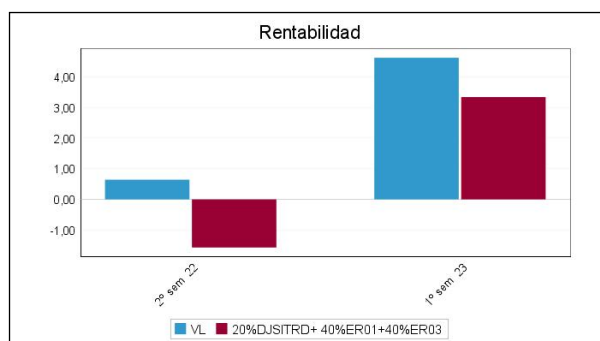
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	124.433	96,51	131.945	97,95
* Cartera interior	5.472	4,24	5.802	4,31
* Cartera exterior	117.893	91,44	125.278	93,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.068	0,83	865	0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.824	2,97	2.628	1,95
(+/-) RESTO	671	0,52	133	0,10
TOTAL PATRIMONIO	128.929	100,00 %	134.706	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)	134.706	148.248	134.706	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,39	-9,86	-8,39	-21,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,04	0,43	4,04	776,26
(+) Rendimientos de gestión	4,62	1,01	4,62	325,39
+ Intereses	0,83	0,67	0,83	15,06
+ Dividendos	0,22	0,14	0,22	51,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,25	-2,22	1,25	-152,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,16	1,81	2,16	10,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,53	-0,15	-126,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,08	0,32	266,01
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-242,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,58	-0,58	-7,21
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-8,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-33,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-67,94
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	92,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	372,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	372,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	128.929	134.706	128.929	

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

3. Inversiones financieras

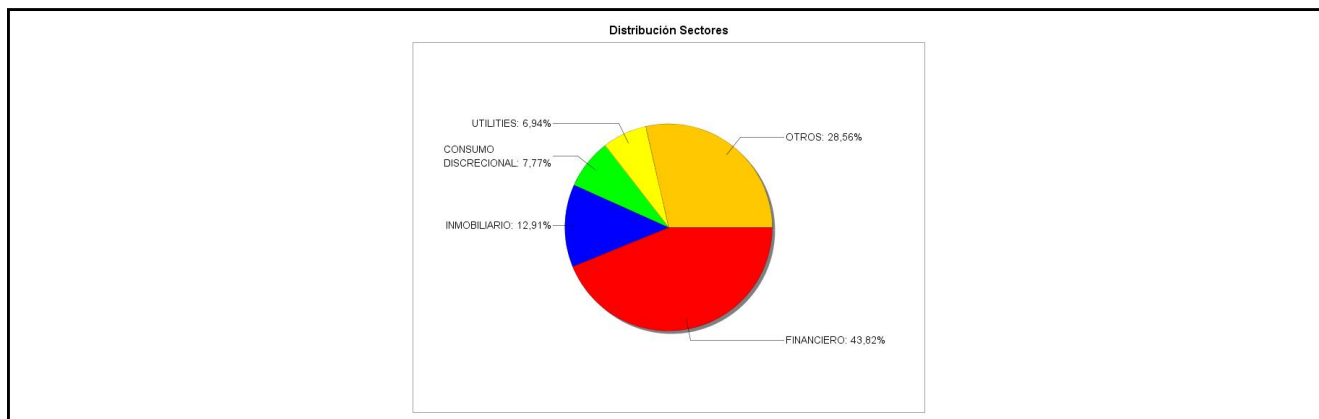
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.796	3,72	4.764	3,54
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	4.796	3,72	4.764	3,54
TOTAL RV COTIZADA	676	0,52	1.038	0,77
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	676	0,52	1.038	0,77
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	5.472	4,24	5.802	4,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.195	70,71	97.601	72,48
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	91.195	70,71	97.601	72,48
TOTAL RV COTIZADA	23.497	18,22	25.470	18,91
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	23.497	18,22	25.470	18,91
TOTAL IIC	3.122	2,42	2.178	1,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117.815	91,35	125.250	93,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.287	95,59	131.053	97,32

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:0923	13.302	Inversión
Total subyacente renta variable		13302	
TOTAL DERECHOS		13302	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923	12.676	Inversión
Total subyacente renta variable		12676	
TOTAL OBLIGACIONES		12676	

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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 900.308,76 Euros (0,68% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 900.355,13 Euros (0,68% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 3.679.899,77 Euros (2,77% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 5.788.508,81 Euros (4,35% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 32.991,90 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.500,00 Euros (0,0011% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.78 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.

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.

Así, el tipo de interés del bono a 10 años americano apenas varía con respecto a cierre de 2022, habiendo efectuado oscilaciones en el rango 3.25%-4% (cierra el semestre en 3.84%), mientras que a 12 meses cierra en máximos en el 5,39%, apuntalándose la inversión de la curva. Por su parte, en Europa, en concreto tomando como referencia la deuda alemana, el 10 años pierde terreno, cerrando en el 2,40% frente al 2,57% de 2022, sin embargo, de nuevo, a 12 meses repunta y cierra el semestre en máximos (3,60%).

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 y la bolsa, Ibercaja Confianza Sostenible acaba con un resultado positivo en el periodo.

En bolsa, los sectores que han liderado las subidas en el índice europeo Stoxx Europe 600 (+8,72%) han sido ocio (+26,15%), comercio minorista (+25,64%) y tecnología (+25,33%), mientras que los que han quedado en la cola han sido materias primas (-13,8%), inmobiliario (-11,07%) y petróleo (-4,42%). Sectores defensivos como farmacia, consumo básico y telecomunicaciones se han quedado atrás, lo que muestra la propensión a ciclicidad en este semestre que dejamos atrás toda vez que el escenario recesivo o de aterrizaje forzoso por parte de los bancos centrales se ha ido disolviendo desde los máximos temores a principios de año. En EE.UU, el Standard and Poor's 500 se ha revalorizado un 13,71%, en euros, siendo claros líderes los sectores de tecnologías de la información (+39,37%), servicios de comunicaciones (+33,01%) y consumo discrecional (+29,82%). Con fuertes caídas, por el contrario, cierran los sectores petróleo (-9%), eléctricas (-8,92%), salud (-4,2%) y financieras (-3,34%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Industriales y Servicios de comunicaciones y lo hemos bajado en Utilities, Financiero y sector Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Holanda y EE.UU. y la hemos reducido a Francia, Italia y Bélgica. La gestión en el semestre ha consistido en bajar exposición a renta variable y subirla en renta fija. Dentro de ésta, se ha rotado

la cartera hacia posiciones con mayor potencial, diversificando y aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

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 3,08% (Clase A) y del 3,47% (Clase B), frente a la rentabilidad del 4,08% de la clase A y del 4,62% de la clase B. La mejor selección de los valores, así como una mayor duración, ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el semestre. La parte de RV lo ha hecho mejor que el índice de referencia en 34 puntos básicos gracias a una favorable adjudicación sectorial, estando ligeramente sobre ponderado en industriales y tecnologías de la información e infra pesado en los sectores que peor lo han hecho en el semestre, financieras, inmobiliarias, energía y materias primas.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 128.929 miles de euros, variando en el periodo en -5.751 miles de euros, y un total de 6.049 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 110,06 euros, variando en el periodo en 84,06 euros, y un total de 1 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,08% y del 4,62% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,55% de la clase A y del 0,31% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior 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 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 pata de renta fija 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 Logicor 2034, Vattenfall 2026 o Banco Santander 2029, entre otros, y se ha comprado Banque Stellantis 2026, Nordea Bank 2028 o deuda pública alemana a corto plazo. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de España y Holanda. Por sectores, financiero, utilities e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. En renta variable se

ha implementado cobertura a través de opciones sobre el índice Euro Stoxx 50, se han comprado Centene, Orsted, Solaredge Technologies, Alfeny y Alphabet y se han vendido Bawag, UCB, Spie, BNP Paribas y Trimble, entre otras. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 6.151.771,88 euros. En el semestre, en la parte de renta fija, destaca la aportación positiva de AXA 2026, Forvia 2027 y VGP 2030. Por el lado negativo, se encuentran NextEra Energy 2028, Logicor 2034 y ZF Finance 2026. En renta variable destacan por su aportación positiva Nvidia, Microsoft, Adobe, Pictet Clean Energy Sicav y ASML; y por su aportación negativa Ciena, Qiagen, Merck GY, Logitech y Bank of America.

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 -199.139,90 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 18,74% en renta variable (18,74% en inversión directa), un 74,43% en renta fija, un 0,18% en opciones, un 2,42% en IICs y un 2,97% en liquidez. Dentro de la renta variable: tecnología (33,47%), sanidad (21,70%), IICs extranjeras (12,26%), financiero (11,75%) e industriales (10,76%). Dentro de la renta fija: financiero (53,23%), inmobiliario (16,56%), consumo discrecional (9,09%). Por divisas por patrimonio: euro (77,64%), dólar EEUU (14,37%) y libra esterlina (6,91%).

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 6,95% para la clase A y de un 6,97% 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 confirman, 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. En renta variable, las revisiones de beneficios por acción parecen haber tocado suelo y la expectativa es de presenciar la peor comparativa interanual en dicha métrica en los resultados de segundo trimestre. La dinámica de los mercados en los próximos meses vendrá marcada por la evolución de los márgenes empresariales en un entorno de desaceleración de la inflación que a su vez limita el poder de fijación de precios, el impacto del estrés bancario en la actividad crediticia y el estado del consumidor. Ibercaja Confianza Sostenible ofrece una óptima oportunidad de inversión al combinar el potencial de la renta fija con el actual entorno de tipos con la selección de valores de renta variable bajo criterios ASG.

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	597	0,46	597	0,44
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	2.495	1,94	2.486	1,85
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	1.703	1,32	1.681	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.796	3,72	4.764	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.796	3,72	4.764	3,54
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		4.796	3,72	4.764	3,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	676	0,52	1.038	0,77
TOTAL RV COTIZADA		676	0,52	1.038	0,77
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		676	0,52	1.038	0,77
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		5.472	4,24	5.802	4,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000BU0E030 - BONO ESTADO ALEMAN 3,23 2024-03-20	EUR	969	0,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		969	0,75	0	0,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	1.467	1,14	0	0,00
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK 4,13 2028-05-05	EUR	2.975	2,31	0	0,00
XS2487054004 - BONO ABN AMRO 2,38 2027-06-01	EUR	933	0,72	0	0,00
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	503	0,39	0	0,00
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	298	0,23	0	0,00
XS2545248242 - BONO VATTENFALL AB 3,75 2026-10-18	EUR	0	0,00	1.600	1,19
XS2447987483 - BONO ORIX 1,92 2026-04-20	EUR	1.585	1,23	1.598	1,19
XS2443893255 - BONO NORDEA BANK 1,13 2027-02-16	EUR	0	0,00	2.701	2,01
US06051GHW24 - BONO BANK OF AMERICA 2,46 2025-10-22	USD	1.732	1,34	1.761	1,31
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 2,48 2024-07-22	EUR	1.162	0,90	1.161	0,86
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	947	0,73	937	0,70
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	2.541	1,97	2.582	1,92
XS2338999761 - BONO BEYOND HOUSING 2,13 2051-05-17	GBP	1.266	0,98	1.250	0,93
XS2310487074 - BONO ARDAGH METAL PACKA 2,00 2028-09-01	EUR	1.662	1,29	1.610	1,20
XS2431319107 - BONO LOGICOR FINANCING 2,00 2034-01-17	EUR	664	0,52	1.894	1,41
XS2055627538 - BONO RAIFFEISEN BANK 0,38 2026-09-25	EUR	2.594	2,01	2.546	1,89
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	2.667	2,07	2.636	1,96
XS2403428472 - BONO REXEL SA 2,13 2028-12-15	EUR	2.200	1,71	2.179	1,62
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	4.144	3,21	3.992	2,96
XS2348325494 - BONO TENNET HOLDING 0,50 2031-06-09	EUR	0	0,00	1.280	0,95
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	3.159	2,45	3.083	2,29
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	2.342	1,82	2.389	1,77
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,58 2170-11-16	EUR	2.803	2,17	2.768	2,05
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	1.436	1,11	1.319	0,98
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL 4,38 2030-05-09	EUR	851	0,66	827	0,61
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.677	1,30	1.675	1,24
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	2.559	1,98	2.440	1,81
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	2.505	1,94	2.403	1,78
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.297	1,78	2.164	1,61
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	1.823	1,41	1.695	1,26
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	1.605	1,25	1.507	1,12
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	3.354	2,60	3.292	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356569736 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 1,00 2031-09-23	EUR	1.608	1,25	1.596	1,18
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 0,63 2029-06-24	EUR	2.066	1,60	2.860	2,12
XS2333224314 - BONO YORKSHIRE WATER 1,75 2032-10-27	GBP	2.427	1,88	2.452	1,82
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	2.492	1,93	2.394	1,78
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	2.178	1,69	2.182	1,62
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	2.553	1,98	2.487	1,85
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	817	0,63	803	0,60
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	2.730	2,12	2.697	2,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1.982	1,54	1.966	1,46
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	1.852	1,44	1.793	1,33
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	0	0,00	2.533	1,88
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	445	0,35	444	0,33
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	1.408	1,09	2.810	2,09
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	941	0,73	924	0,69
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1.342	1,04	1.352	1,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.269	1,76	2.262	1,68
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	4.791	3,56
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	1.406	1,09	1.401	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		84.268	65,34	93.039	69,09
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2023-10-09	EUR	2.590	2,01	2.569	1,91
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	3.367	2,61	0	0,00
BE0002602804 - BONO KBC GROUP NV 2023-06-27	EUR	0	0,00	1.994	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.958	4,62	4.562	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.195	70,71	97.601	72,48
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		91.195	70,71	97.601	72,48
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN	EUR	383	0,30	0	0,00
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	0	0,00	690	0,51
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	0	0,00	478	0,35
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	740	0,57	974	0,72
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	618	0,48	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	331	0,25
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	864	0,67	987	0,73
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNO	USD	765	0,59	291	0,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	653	0,51	582	0,43
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	505	0,39	455	0,34
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	693	0,54	0	0,00
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	0	0,00	747	0,55
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	929	0,72	930	0,69
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	636	0,49	694	0,52
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	258	0,20	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	894	0,69	842	0,63
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	893	0,69	1.103	0,82
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	0	0,00	750	0,56
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	689	0,53	901	0,67
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	606	0,47	724	0,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	988	0,77	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	1.357	1,05	751	0,56
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	738	0,57	626	0,46
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	721	0,53
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	584	0,45	714	0,53
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	896	0,70	629	0,47
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	752	0,58	607	0,45
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	862	0,67	655	0,49
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	0	0,00	774	0,57
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	263	0,20	619	0,46
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	540	0,42	782	0,58
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	740	0,57	726	0,54
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	0	0,00	551	0,41
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	884	0,69	737	0,55
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	652	0,51	736	0,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.653	2,06	1.904	1,41
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	394	0,31	1.076	0,80
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	279	0,22	692	0,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	672	0,52	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	115	0,09	692	0,51
TOTAL RV COTIZADA		23.497	18,22	25.470	18,91
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		23.497	18,22	25.470	18,91
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	543	0,42	0	0,00
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN ENERGY	EUR	1.300	1,01	1.079	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	1.279	0,99	1.099	0,82
TOTAL IIC		3.122	2,42	2.178	1,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117.815	91,35	125.250	93,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.287	95,59	131.053	97,32

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 900.308,76 euros y un rendimiento total de 46,37 euros.