

IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5308

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

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: 19/10/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,24	0,22	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	1,71	2,43	1,42

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	16.871.352,06	19.395.683,69	4.997	5.520	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	13.231,80	6.222,44	11	6	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	106.260	116.440	134.680	150.185
CLASE B	EUR	85	38	26	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	6,2983	6,0034	5,5366	6,4627
CLASE B	EUR	6,3973	6,0825	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		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,91	1,37	3,50	4,44	-0,26	8,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	16-04-2024	-0,37	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	26-04-2024	0,51	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,72	2,71	2,73	3,28	3,60	3,55			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76			
40%LEC1+20%LEC3+ 10%LEC5+ 10%DMN+10%IUSL+7 %LET1+3LQ	2,52	2,51	2,53	2,88	3,64	3,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	6,07	6,36	6,46	6,36			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,07	0,59	0,65

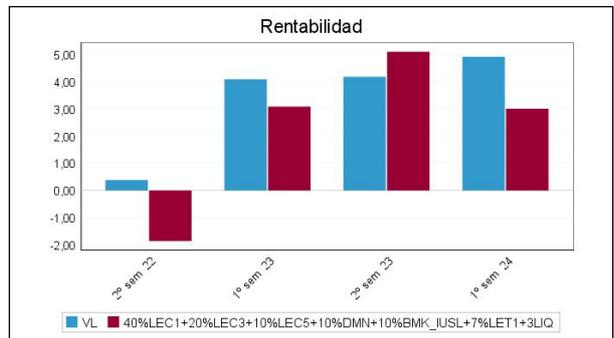
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,18	1,49	3,63	4,58	-0,07	9,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	16-04-2024	-0,37	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	26-04-2024	0,51	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,72	2,71	2,73	3,28	3,59	3,55			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76			
32%LEC1+30%LET1+10%LET3+10%LET5+15%I05446EU+3%LIQ	2,52	2,51	2,53	2,88	3,64	3,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	6,07	6,37	6,47	6,37			

(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 periodos 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,14	0,60	0,58		

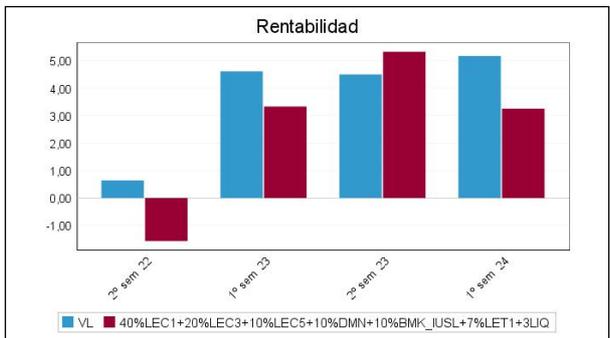
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	101.595	95,53	111.942	96,11
* Cartera interior	3.843	3,61	4.644	3,99
* Cartera exterior	95.930	90,21	105.779	90,81
* Intereses de la cartera de inversión	1.822	1,71	1.518	1,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.357	3,16	3.592	3,08
(+/-) RESTO	1.392	1,31	944	0,81
TOTAL PATRIMONIO	106.345	100,00 %	116.478	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	116.478	128.929	116.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,87	-13,87	-13,87	-9,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	3,79	4,81	15,03
(+) Rendimientos de gestión	5,40	4,36	5,40	11,94
+ Intereses	1,27	1,12	1,27	2,95
+ Dividendos	0,22	0,09	0,22	123,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	3,78	0,55	-86,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,18	-0,79	3,18	-465,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,24	0,00	-101,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	-0,07	0,16	-302,67
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	614,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,58	-0,59	-8,37
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-10,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,77
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	70,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.345	116.478	106.345	

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

3. Inversiones financieras

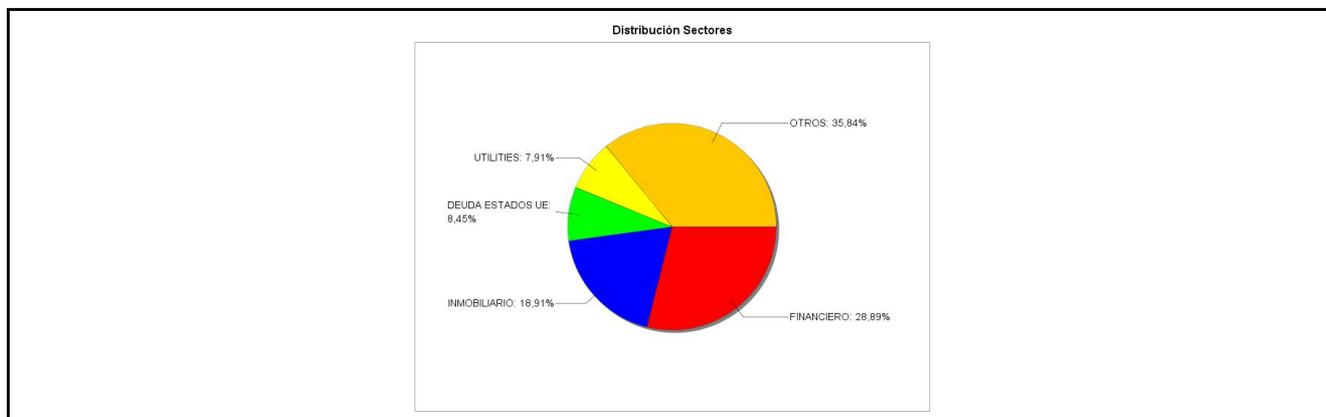
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.399	3,19	3.973	3,40
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	3.399	3,19	3.973	3,40
TOTAL RV COTIZADA	443	0,42	672	0,58
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	443	0,42	672	0,58
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	3.843	3,61	4.644	3,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.630	74,85	86.492	74,25
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	79.630	74,85	86.492	74,25
TOTAL RV COTIZADA	14.656	13,79	17.445	14,97
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	14.656	13,79	17.445	14,97
TOTAL IIC	1.644	1,55	1.842	1,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.930	90,19	105.779	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.773	93,80	110.424	94,78

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.ARDAGH METAL PACKAG FI 2% A:010928Call	V/ Compromiso	876	Inversión
Total subyacente renta fija		876	
TOTAL OBLIGACIONES		876	

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 100% 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: 875.854,29 Euros (0,78% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 5.173.909,01 Euros (4,63% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 27.817,21 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.500,00 Euros (0,0013% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.80 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.

El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.

En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.

Las emisiones de bonos verdes por parte de las compañías, durante los 6 primeros meses del año, han acumulado 351 billones de dólares, un 8% inferior que en 2023. Si analizamos por geografía, Europa continúa siendo el líder indiscutible en la emisión de este tipo de bonos.

A pesar de los sustos que hemos tenido, como el más reciente adelanto de las elecciones en Francia y el ascenso de la ultraderecha en dicho país, el comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064.

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 14,41% (rentabilidades se expresan en euros) en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,80%) y servicios de comunicación (+25,36%), a distancia le sigue el sector financiero (+11,99%), sanidad (+10,65%), energía (+10,05%) e industriales (9,82%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,15%). La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +18,20% frente al +6,77% del Stoxx Europe 600, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Ibercaja Confianza Sostenible invierte en valores con buenos fundamentales y criterios ASG (ambiental, social y gobernanza), también presenta un porcentaje de inversión sostenible, por lo que los sectores mayoritarios en la parte de renta variable son tecnología, sanidad e industriales. En la primera mitad de año el sector tecnológico ha continuado su fuerte trayectoria alcista, acrecentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado tras un ya muy exitoso 2023. La inteligencia artificial es el denominador común entre los valores que lideran las alzas, con las empresas de semiconductores Nvidia y ASML, con peso importante en cartera, revalorizándose un 158% y 42%, respectivamente. No solo en tecnología, sino también en el sector salud la polarización ha sido importante, y es que la apreciación ha estado concentrada en los valores de crecimiento. Por último, Ibercaja Confianza Sostenible gana exposición a la descarbonización de la economía y eficiencia energética a través de industriales, siendo en el semestre Prysmian y Spie valores que suman al retorno del fondo. Ibercaja Confianza Sostenible se ha beneficiado de las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Financiero, Sanidad e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Francia y Reino Unido y la hemos reducido a Italia, España y Bélgica. Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas,

continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente. También se ha ido incrementando la duración progresivamente en momentos de estrés, a través de deuda pública alemana.

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 2,99% (Clase A) y del 3,25% (Clase B), frente a la rentabilidad del 4,91% de la clase A y del 5,18% de la clase B. El diferencial positivo de rentabilidad frente a su índice de referencia procede mayoritariamente de la correcta selección de valores, si bien también del reparto sectorial. El mayor peso en cartera en semiconductores y valores industriales europeos motiva el fuerte desempeño frente al índice de referencia. Concretamente, la sobreponderación en valores como Nvidia, Microsoft, ASML o UCB. En la parte de renta fija, la mayor duración y la mejor selección de los valores también ha contribuido al mejor comportamiento frente a su índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (20%DJSITRD+ 40%ER01+ 40%ER03) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (40%LEC1+ 20%LEC3+ 10%LEC5+ 10%DMN+ 10%IUSL+ 7%LET1+ 3LIQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 106.260 miles de euros, variando en el período en -10.180 miles de euros, y un total de 4.997 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 85 miles de euros, variando en el período en 47 miles de euros, y un total de 11 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,91% y del 5,18% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,55% de la clase A y del 0,30% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido 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 4,01%. 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.

A pesar de los movimientos en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, el fondo ha tenido un comportamiento positivo. Parece que el "soft landing" se va a poder llevar a cabo y las economías no van a sufrir en exceso la subida de tipos de interés más rápida de la historia. Esto ha provocado que las tan esperadas bajadas de tipos de interés, que esperábamos a principio de año, se hayan diluido a lo largo del año. Durante este período hemos reducido exposición a renta variable conforme se ha ido produciendo la revalorización y hemos mantenido peso en renta fija. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Alemania. Por sectores, financiero, utilities e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

En la parte de renta fija, algunas de las ventas que se han realizado han sido en Axa Logistics 2026, Merlin Properties 2025 o CaixaBank 2027 entre otros, y se ha comprado Covivio 2032, Vesteda 2032 o PVH 2029. En renta variable, hemos vendido Nvidia, Axa, UCB, Xylem y Prysmian, entre otras, y hemos comprado First Solar.

Dentro de la renta variable, el 34,42% es tecnología, el 22,26% sanidad, el 11,22% sector financiero y el 9,82% IICs extranjeras (descarbonización y agua). El 76% de la cartera es divisa euro, el 14,37% dólar y el 8,66% libra esterlina, como divisas más representativas.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 6.031.785,04 euros. En el semestre, en renta fija, destaca la aportación positiva de Citycon 2028, VGP 2030 y Citigroup 2026. Por el lado negativo, se encuentran Rexel 2028, Intesa SanPaolo 2028 y Elo Saca 2029. Los valores que más han aportado a la cartera son Nvidia, Microsoft, ASML Holdings, Alphabet y UCB, mientras que los que han drenado son Smith&Nephew, Centene, Adobe, Kerry Group y Qiagen.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -3.736,42 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 1,71%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 14,21% en renta variable (14,21% en inversión directa), un 78,04% en renta fija, un 1,55% en IICs y un 3,16% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 5,78% para la clase A y de un 5,79% 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.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den las compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.

Los datos de inflación en EEUU marcarán el paso de la Fed, del que no se podrá aislar el resto de los bancos centrales. De momento, seguimos esperando dos bajadas de tipos tanto en EEUU como en la zona euro hasta final de año. Los datos de servicios serán los que focalicen la atención de los bancos centrales.

En este contexto, seguimos prefiriendo los tramos cortos de la deuda pública ya que siguen siendo interesantes. La renta fija privada es el activo a sobreponderar en este segundo semestre. La calidad sigue pagando rentabilidades muy atractivas.

De cara a 2024 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 1.030 billones de dólares (+30%), siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con estas proyecciones volveríamos al nivel de emisión de 2021.

Ibercaja Confianza Sostenible invierte mayoritariamente en temáticas de crecimiento estructural, soportadas por dinámicas transformadoras que marcarán la evolución de empresa y economía a medio y largo plazo. Si bien su comportamiento también puede verse impactado por la evolución macro, confiamos en que la fortaleza del crecimiento subyacente a estas dinámicas actúe de catalizador.

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
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	738	0,69	728	0,62
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	599	0,51
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	2.661	2,50	2.646	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.399	3,19	3.973	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.399	3,19	3.973	3,40
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		3.399	3,19	3.973	3,40
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	443	0,42	672	0,58
TOTAL RV COTIZADA		443	0,42	672	0,58
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		443	0,42	672	0,58
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		3.843	3,61	4.644	3,98
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	8.991	8,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.991	8,45	0	0,00
DE000BU0E055 - BONO ESTADO ALEMAN 3,56 2024-05-15	EUR	0	0,00	975	0,84
DE000BU0E030 - BONO ESTADO ALEMAN 3,23 2024-03-20	EUR	0	0,00	971	0,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.945	1,67
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	1.011	0,95	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	803	0,76	0	0,00
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2023-06-05	EUR	2.030	1,91	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-16	EUR	449	0,42	0	0,00
XS1891174341 - BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	1.924	1,81	1.941	1,67
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	2.377	2,23	2.378	2,04
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	1.574	1,48	1.627	1,40
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	1.745	1,64	1.749	1,50
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	1.351	1,27	1.366	1,17
XS2588099478 - BONO DNB BANK 3,63 2027-02-16	EUR	0	0,00	500	0,43
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	1.489	1,40	1.478	1,27
XS2618906585 - BONO NORDEA BANK 4,13 2028-05-05	EUR	0	0,00	207	0,18
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.021	0,88
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	1.568	1,47	1.581	1,36
US06051GHW24 - BONO BANK OF AMERICA 2,46 2025-10-22	USD	1.780	1,67	1.725	1,48
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	2.624	2,47	2.539	2,18
XS2338999761 - BONO BEYOND HOUSING 2,13 2051-05-17	GBP	1.275	1,20	1.381	1,19
XS2310487074 - BONO ARDAGH METAL PACKA 2,00 2028-09-01	EUR	866	0,81	1.769	1,52
XS2431319107 - BONO LOGICOR FINANCING 2,00 2034-01-17	EUR	789	0,74	783	0,67
XS2055627538 - BONO RAIFFEISENBANK INT 0,38 2026-09-25	EUR	2.777	2,61	2.744	2,36
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	0	0,00	2.772	2,38
XS2403428472 - BONO REXEL SA 2,13 2028-12-15	EUR	2.288	2,15	2.336	2,01
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.581	2,43	4.366	3,75
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	2.448	2,30	2.394	2,05
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,58 2170-11-16	EUR	2.946	2,77	2.924	2,51
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	1.718	1,62	1.578	1,35
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL I 4,38 2030-05-09	EUR	961	0,90	935	0,80
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	0	0,00	1.813	1,56
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	2.854	2,68	2.776	2,38
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	0	0,00	2.649	2,27
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.520	2,37	2.453	2,11
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	0	0,00	1.798	1,54
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	1.926	1,81	1.928	1,66
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	1.781	1,67	1.776	1,52
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	3.582	3,37	3.486	2,99
XS2356569736 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 1,00 2031-09-23	EUR	1.739	1,64	1.677	1,44
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,63 2029-06-24	EUR	873	0,82	2.194	1,88
XS2333224314 - BONO YORKSHIRE WATER 1,75 2032-10-27	GBP	2.570	2,42	2.588	2,22
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	2.688	2,53	2.660	2,28
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	2.544	2,39	2.390	2,05
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	2.691	2,31
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	872	0,82	862	0,74
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	2.868	2,70	2.863	2,46
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	2.024	1,90	2.017	1,73
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	1.962	1,84	1.949	1,67
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	461	0,43	458	0,39
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	0	0,00	1.429	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.639	66,40	84.547	72,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.630	74,85	86.492	74,25
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		79.630	74,85	86.492	74,25
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	338	0,32	708	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	0	0,00	672	0,58
NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	445	0,42	591	0,51
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	245	0,23	236	0,20
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	288	0,27	270	0,23
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	570	0,54	932	0,80
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	217	0,20	223	0,19
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	247	0,23	237	0,20
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	378	0,36	393	0,34
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	213	0,20	563	0,48
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	347	0,33	305	0,26
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	347	0,33	741	0,64
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	210	0,20	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	454	0,43	576	0,49
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.020	0,96	1.139	0,98
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	577	0,54	673	0,58
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	578	0,54	621	0,53
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	337	0,32	306	0,26
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	519	0,49	540	0,46
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	319	0,30	402	0,35
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.253	1,18	886	0,76
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	461	0,43	334	0,29
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	371	0,35	305	0,26
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	92	0,09	295	0,25
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	809	0,76	691	0,59
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	387	0,36	375	0,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.086	1,96	2.895	2,49
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	605	0,57	507	0,44
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	622	0,58	631	0,54
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	319	0,30	271	0,23
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	125	0,11
TOTAL RV COTIZADA		14.656	13,79	17.445	14,97
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		14.656	13,79	17.445	14,97
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	262	0,25	570	0,49
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN ENERGY	EUR	727	0,68	668	0,57
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	655	0,62	604	0,52
TOTAL IIC		1.644	1,55	1.842	1,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		95.930	90,19	105.779	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.773	93,80	110.424	94,78

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).