

IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5308

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,14	1,70	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,27	-0,15	-0,22

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	25.716.566,10	26.874.462,18	6.693	6.907	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.646,38	4.646,38	1	1	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	138.659	150.185	238.710	312.774
CLASE B	EUR	25			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5,3918	6,4627	6,5228	6,4874
CLASE B	EUR	5,4110			

(*)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		0,26	0,00	0,26	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,14	0,00	0,14	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,01	0,04	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 año t actual	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		-2,24	-9,33						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	28-07-2022				

(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 año t actual	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		6,89	8,44						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03		5,59	5,68						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

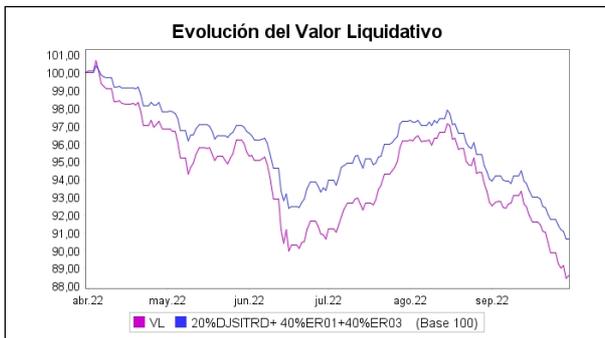
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,28	0,28	0,23	0,09	0,59	0,66	0,65	

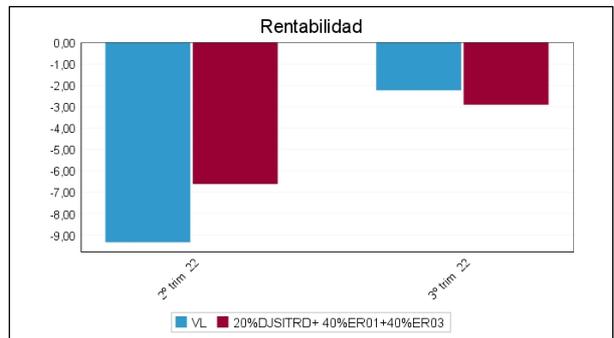
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 año t actual	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		-2,12	-9,22						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,81	28-07-2022				

(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 año t actual	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		6,89	8,44						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
20%DJSITRD+ 40%ER01+40%ER03		5,59	5,68						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

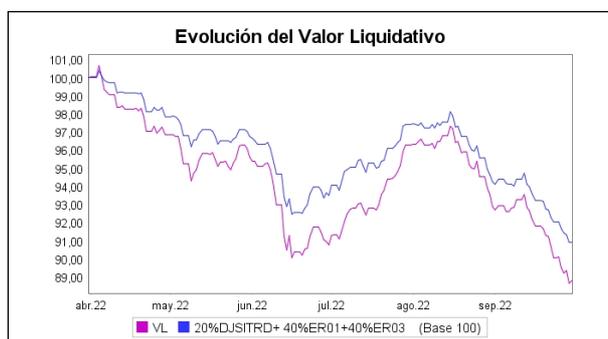
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,16	0,15	0,12					

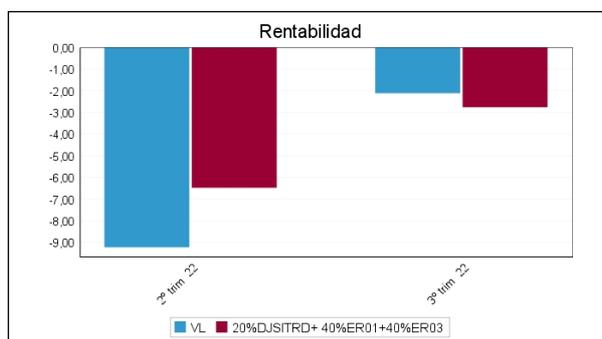
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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 Trimestral media**
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	20.123.353	716.701	-1,43

*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	136.546	98,46	144.138	97,23
* Cartera interior	7.214	5,20	7.516	5,07
* Cartera exterior	128.413	92,59	136.008	91,74
* Intereses de la cartera de inversión	919	0,66	614	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.998	1,44	3.749	2,53
(+/-) RESTO	141	0,10	361	0,24
TOTAL PATRIMONIO	138.684	100,00 %	148.248	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)	148.248	144.609	150.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,34	12,09	10,51	-133,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,05	-9,80	-18,10	-80,29
(+) Rendimientos de gestión	-1,76	-9,51	-17,29	-82,55
+ Intereses	0,33	0,30	0,88	3,27
+ Dividendos	0,10	0,20	0,35	-53,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,62	-7,37	-15,14	-66,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	-2,36	-3,45	-95,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	-0,06	0,20	-755,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	-0,19	-0,09	-145,88
± Otros resultados	0,01	-0,01	-0,05	-182,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,81	-6,18
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,75	-4,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-4,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-15,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	228,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-58,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.684	148.248	138.684	

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

3. Inversiones financieras

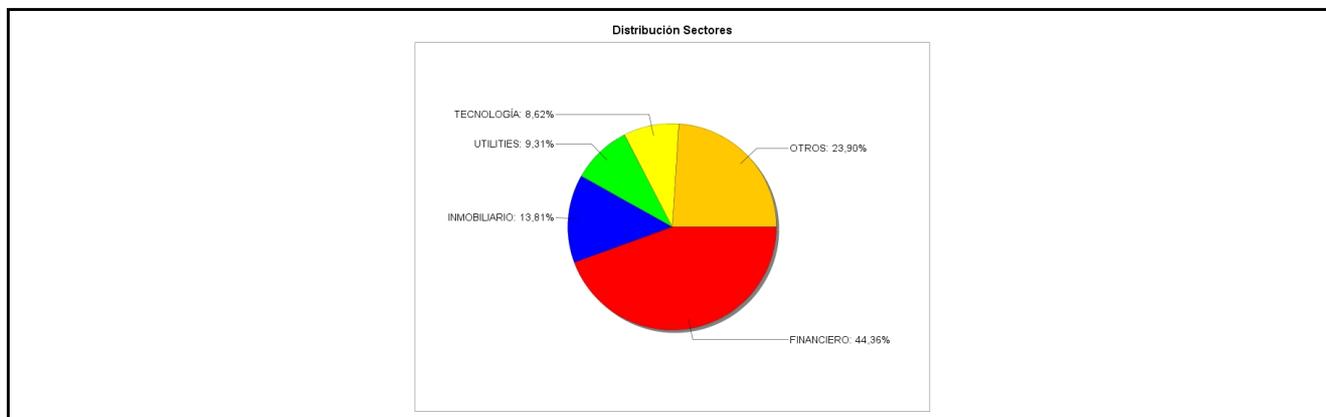
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.303	4,55	6.576	4,43
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	6.303	4,55	6.576	4,43
TOTAL RV COTIZADA	910	0,66	940	0,63
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	910	0,66	940	0,63
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	7.214	5,21	7.516	5,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.061	69,97	103.107	69,56
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	97.061	69,97	103.107	69,56
TOTAL RV COTIZADA	29.174	21,03	30.921	20,85
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	29.174	21,03	30.921	20,85
TOTAL IIC	2.204	1,58	2.064	1,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.439	92,58	136.091	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.653	97,79	143.607	96,87

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:1222	3.776	Inversión
Total subyacente renta fija		3776	
TOTAL OBLIGACIONES		3776	

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: 608.601,15 Euros (0,41% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.986.804,85 Euros (2,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 18.879,71 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 450.00 Euros (0.0003% 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.

Trimestre complicado en los mercados financieros, donde empezamos con un sentimiento más positivo y subidas relevantes en el mes de julio. Sin embargo, los mensajes tensionadores de los Bancos Centrales en los países desarrollados llevo al mercado a caer a mínimos del año durante agosto y septiembre. La inflación continua en niveles elevados comparados con los objetivos de los bancos centrales y durante el trimestre no han mostrado señales de relajación, especialmente en Europa donde la tendencia ha continuado al alza.

Los movimientos que hemos tenido este trimestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos dos veces en el periodo hasta alcanzar el 3,00%-3,25%; El Banco Central Europeo realizo dos subidas también, una de 50 puntos básicos y otra de 75 (la mayor de su historia) hasta el 1,25%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 2,25%, es decir, 100 puntos básicos en dos subidas del mismo calado. Si bien es cierto que estas medidas se realizan para reducir la inflación, ésta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras subidas de importante calado de aquí a final de año. Estas políticas están llevando a una contracción de la economía especialmente más fuerte en Europa que en Estados Unidos.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el trimestre desde el 3,01% de finales de año al 3,83% de septiembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 1,336% al 2,108%.

Las políticas de los Bancos Centrales y los riesgos de recesión han arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con mayor riesgo y nivel de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión ASG, atendiendo al spread ITRAXX MSCI ESG a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 98,7825 hasta cerrar en 99,0423

Durante el periodo, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigen un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%, en divisa local. Por sectores, a nivel global, pocos se salvan de las pérdidas, siendo los que mejor se han comportado componentes de automóviles (10,4%) y retail (10,2%); y los más penalizados inmobiliario (-6,2%) y servicios de telecomunicación (-13,2%).

Debido a estos movimientos en los tipos de interés, Ibercaja Confianza Sostenible acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Financiero y Industrial, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Francia y Bélgica y la hemos reducido a Europa, Irlanda y Reino Unido. La gestión en el trimestre ha consistido en ir vendiendo posiciones con duración más altas para reducir la duración total de la cartera. Adicionalmente se tomó una posición corta en el futuro del bund. El peso de la renta variable baja 1,64 puntos porcentuales.

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 -2,91% (Clase A) y del -2,77% (Clase B), frente a la rentabilidad del -2,24% de la clase A y del -2,12% de la clase B. La selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia durante el periodo.

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

A fecha 30 septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 138.659 miles de euros, variando en el período en -9.564 miles de euros, y un total de 6.693 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 25 miles de euros, variando en el período en -1 miles de euros, y un total de 1 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,24% y del -2,12% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,28% de la clase A y del 0,16% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -1,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Tennet 2031 o Bank of Ireland 2031, entre otros. Las principales operaciones de renta variable han sido la venta de Tokyo Electron y Solaredge, y las compras de UCB e Infineon, entre otras. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de España y Holanda. Por sectores financiero, inmobiliario y utilities son los que más pesan dentro de la cartera. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -2.630.884,51 euros. En renta fija, en el trimestre destaca la aportación positiva de las inversiones en dólares americanos; por el lado negativo, se encuentran las inversiones en libras esterlinas. En renta variable, las posiciones que más suman son Solaredge Technologies, Xylem y Change Healthcare, mientras que las que más drenaron fueron Avantor, Adobe y Nvidia.

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 664.665,79 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 7,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 21,69% en renta variable (21,69% en inversión directa), un 74,52% en renta fija, un 1,59% en IICs y un 1,44% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (37,04%), sanidad (23,96%), financiero (12,10%) e industrial (10,88%). Por sectores dentro de la renta fija: Financiero (54,49%), inmobiliario (18,23%), eléctricas (11,44%) y consumo discrecional (8,07%). Por divisas: Euro (75,85%), dólar USA (16,64%), libra esterlina (6,67%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Las perspectivas para la cartera de renta fija de cara a los próximos meses van a estar marcadas por la evolución de los datos de crecimiento y precios que vamos a ir conociendo. El fuerte repunte que hemos visto en los mercados ha hecho que las TIR de la cartera de renta fija se haya elevado de forma considerable, lo que favorece un devengo mayor y por tanto aumenta el potencial de la cartera a medio y largo plazo. A pesar de ello, hay que tener en cuenta que las incertidumbres sobre las tensiones inflacionistas están lejos de desaparecer, y es posible que la volatilidad en el corto plazo se mantenga.

En renta fija privada, las ampliaciones en los diferenciales de crédito han sido generalizadas, y el mercado está haciendo poca distinción por sector o calidad crediticia. En este sentido, creemos que pueden surgir oportunidades interesantes, especialmente en aquellos nombres de mejor rating y en sectores como el financiero que deberían beneficiarse de un escenario de tipos al alza como el que estamos viviendo en la actualidad. En cualquier caso, la volatilidad va a continuar en el mercado de deuda privada, por lo que la evolución del fondo puede sufrir en el corto plazo.

En renta variable, uno de los principales focos del mercado va a seguir siendo la evolución de la inflación. El consenso del mercado espera que la inflación vaya moderándose paulatinamente. Varios indicadores dan soporte a esta teoría: la mejora en las cadenas de suministro, la caída del precio de las materias primas, la suavización de los precios de la energía y el propio efecto base. A pesar de que tras las recientes caídas empezamos a ver oportunidades, todavía pensamos que, ante la incertidumbre actual, debemos hacer nuestra aproximación al mercado de una forma cauta. Es probable que los datos macroeconómicos sigan desacelerándose durante los próximos meses y, además, las políticas monetarias de los Bancos Centrales están lejos de favorecer al crecimiento económico. La probable caída en los beneficios empresariales seguiría lastrando a los mercados. Las estimaciones de beneficios para el año 2022 se han ido ajustando al alza a lo largo del año, por la fuerte revisión de sectores como energía, y sectores de recursos básicos. Sin embargo, las del 2023 están sufriendo un recorte a la baja, con unas estimaciones de beneficios para el S&P 500 del 8% para el próximo año y un 4% para el Stoxx 600. Otro dato interesante es como se están produciendo esas revisiones de beneficios. Hay un indicador que es el número de revisiones de beneficios al alza y a la baja efectuado en las últimas semanas. Un ratio de revisiones de beneficios por debajo de 1 significa que son mayores las revisiones a la baja. En las últimas semanas se está acelerando esa revisión a la baja, lo que ayuda también a una mayor racionalización en la estimación y valoración de mercado.

El principal catalizador que podría hacernos ver un rebote de los mercados, y que favorecería el comportamiento de Ibercaja Confianza Sostenible, sería el punto de inflexión en el movimiento de tipos de interés. El fin de ajuste de los tipos a largo plazo pudiera estar en gran parte completado, especialmente si el entorno de desaceleración – recesión se vuelve cada vez más patente.

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	0,43	605	0,41
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	2.452	1,77	2.556	1,72
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	3.254	2,35	3.415	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.303	4,55	6.576	4,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.303	4,55	6.576	4,43
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		6.303	4,55	6.576	4,43
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	910	0,66	940	0,63
TOTAL RV COTIZADA		910	0,66	940	0,63
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		910	0,66	940	0,63
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.214	5,21	7.516	5,06
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
XS1890709774 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2023-10-09	EUR	2.552	1,84	2.583	1,74
XS2443893255 - BONO NORDEA BANK 1,13 2027-02-16	EUR	2.670	1,93	2.765	1,87
US06051GHW24 - BONO BANK OF AMERICA 2,46 2025-10-22	USD	1.907	1,37	1.821	1,23
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 2,48 2024-07-22	EUR	1.163	0,84	1.195	0,81
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	934	0,67	955	0,64
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	2.805	2,02	2.682	1,81
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	1.470	1,06	1.403	0,95
XS2338999761 - BONO BEYOND HOUSING 2,13 2051-05-17	GBP	1.198	0,86	1.610	1,09
XS2310487074 - BONO ARDAGH METAL PACKA 2,00 2028-09-01	EUR	1.530	1,10	1.587	1,07
XS2340236327 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2031-08-11	EUR	0	0,00	1.712	1,15
XS2431319107 - BONO LOGICOR FINANCING 2,00 2034-01-17	EUR	1.974	1,42	2.125	1,43
XS2055627538 - BONO RAIFFEISEN BANK 0,38 2026-09-25	EUR	2.526	1,82	2.625	1,77
BE0002832138 - BONO KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	2.613	1,88	2.692	1,82
XS2403428472 - BONO REXEL SA 2,13 2028-12-15	EUR	1.926	1,39	1.945	1,31
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	4.061	2,93	4.210	2,84
XS2348325494 - BONO TENNET HOLDING 0,50 2031-06-09	EUR	1.297	0,94	2.433	1,64
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	3.065	2,21	3.164	2,13
US65339KBW99 - BONO INEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	2.528	1,82	2.486	1,68
XS2405855375 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,58 2170-11-16	EUR	2.625	1,89	2.673	1,80
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	1.354	0,98	1.385	0,93
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL 4,38 2030-05-09	EUR	790	0,57	799	0,54
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.661	1,20	1.718	1,16
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	2.534	1,83	2.518	1,70
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	2.331	1,68	2.468	1,66
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.253	1,62	2.414	1,63
XS2405483301 - BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	1.546	1,11	1.567	1,06
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	1.525	1,10	1.673	1,13
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	701	0,51	704	0,48
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	3.191	2,30	3.524	2,38
XS2356569736 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 1,00 2031-09-23	EUR	1.587	1,14	1.710	1,15
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,63 2029-06-24	EUR	4.002	2,89	4.203	2,84
XS2333224314 - BONO YORKSHIRE WATER 1,75 2032-10-27	GBP	2.333	1,68	2.883	1,94
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	2.344	1,69	2.458	1,66
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	2.249	1,62	2.213	1,49
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	2.414	1,74	2.549	1,72
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	798	0,58	825	0,56
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	2.622	1,89	2.728	1,84
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1.843	1,33	1.920	1,30
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	1.681	1,21	1.753	1,18
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	2.524	1,82	2.635	1,78
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	448	0,32	0	0,00
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	2.817	2,03	2.877	1,94
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	932	0,67	947	0,64
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1.346	0,97	1.398	0,94
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.245	1,62	2.279	1,54
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	4.769	3,44	4.845	3,27
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	1.401	1,01	1.453	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95.082	68,54	101.113	68,22
BE0002602804 - BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	1.979	1,43	1.994	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.979	1,43	1.994	1,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97.061	69,97	103.107	69,56
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		97.061	69,97	103.107	69,56
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	700	0,50	1.038	0,70
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	722	0,52	638	0,43
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	762	0,55	656	0,44
US15912K1007 - ACCIONES CHANGE HEALTHCARE	USD	0	0,00	880	0,59
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	863	0,62	828	0,56
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	775	0,56	778	0,52
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	903	0,65	939	0,63
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDEG TECHNO	USD	260	0,19	1.044	0,70
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	906	0,65	939	0,63
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	406	0,29	421	0,28
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	667	0,48	602	0,41
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.159	0,84	969	0,65
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	560	0,40	610	0,41
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	773	0,56	672	0,45
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	912	0,66	913	0,62
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	1.067	0,77	887	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	620	0,45	648	0,44
IT00041776001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	770	0,56	681	0,46
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	681	0,49	578	0,39
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	717	0,52	800	0,54
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	740	0,53	754	0,51
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	619	0,45	654	0,44
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	746	0,54	752	0,51
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.133	0,82	1.061	0,72
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	562	0,40	698	0,47
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	443	0,32	0	0,00
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	519	0,37	561	0,38
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	564	0,41	593	0,40
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	450	0,32	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	708	0,51	1.005	0,68
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	616	0,44	594	0,40
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	0	0,00	560	0,38
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	674	0,49	650	0,44
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.098	0,79	1.087	0,73
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	516	0,37	608	0,41
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	628	0,45	663	0,45
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	751	0,54	755	0,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	2.020	1,46	2.082	1,40
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	962	0,69	1.067	0,72
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	636	0,46	664	0,45
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	567	0,41	590	0,40
TOTAL RV COTIZADA		29.174	21,03	30.921	20,85
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		29.174	21,03	30.921	20,85
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN ENERGY	EUR	1.130	0,81	1.033	0,70
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	1.074	0,77	1.030	0,70
TOTAL IIC		2.204	1,58	2.064	1,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.439	92,58	136.091	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.653	97,79	143.607	96,87

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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