

IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 05/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes (respaldan proyectos ambientales o ligados al cambio climático), bonos sociales (financian proyectos que generen resultados sociales positivos) y bonos sostenibles (financiación de proyectos medioambientales, con un prisma social). Duración media de cartera entre 3-7 años. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,06	0,03	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,11	-0,07	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.771.536,81	2.858.547,20	707	729	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.778.664,73	4.764.428,18	6	5	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13.808	20.422		
CLASE B	EUR	23.956	28.602		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	4,9821	5,9409		
CLASE B	EUR	5,0131	5,9608		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,09	0,00	0,09	0,28	0,00	0,28	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,14	-2,04	-8,86	-6,07	-0,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	17-08-2022	-1,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-07-2022	1,04	22-07-2022		

(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 2022	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	5,35	5,52	5,53	4,92	2,42				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
0,50 ER03 + 0,50 EG03	6,70	7,55	6,93	5,51	2,82				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	3,48	2,53	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.

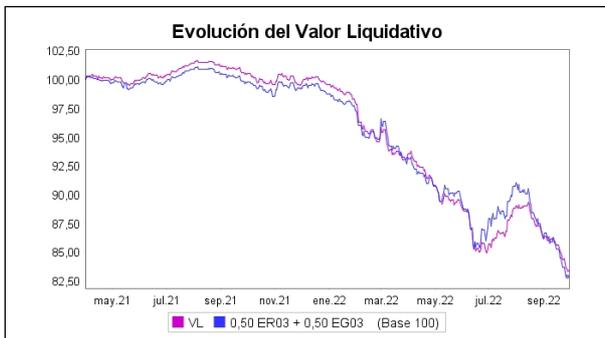
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,21	0,20	0,20	0,20	0,82			

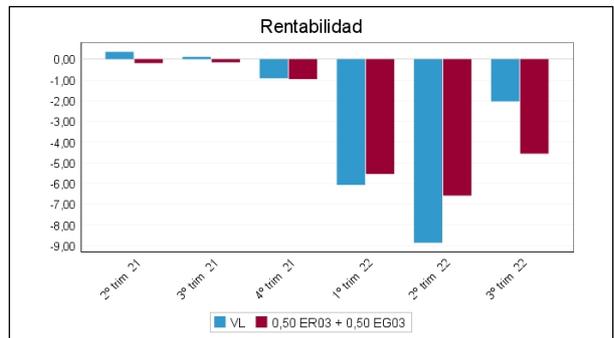
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,90	-1,95	-8,77	-5,98	-0,83				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	17-08-2022	-1,32	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	22-07-2022	1,04	22-07-2022		

(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 2022	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	5,35	5,52	5,53	4,92	2,42				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
0,50 ER03 + 0,50 EG03	6,70	7,55	6,93	5,51	2,82				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	3,48	2,53	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.

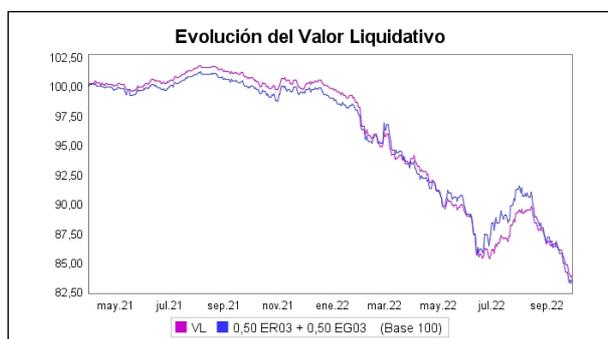
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44			

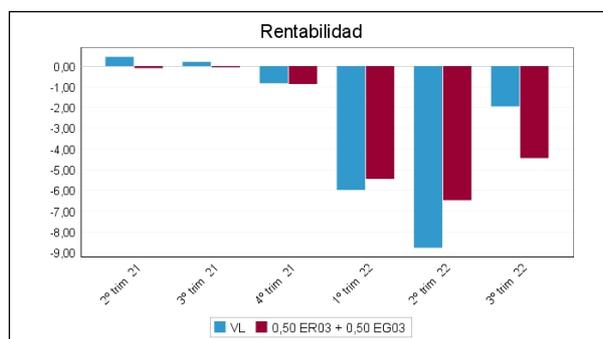
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.629	96,99	38.502	98,98
* Cartera interior	773	2,05	801	2,06
* Cartera exterior	35.846	94,92	37.690	96,90
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,03	11	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.121	2,97	393	1,01
(+/-) RESTO	14	0,04	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	37.764	100,00 %	38.897	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.897	44.058	49.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,95	-3,24	-8,99	-72,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,92	-9,20	-17,58	-80,10
(+) Rendimientos de gestión	-1,78	-9,05	-17,15	-81,30
+ Intereses	0,27	0,25	0,75	2,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,29	-9,10	-17,82	-76,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,07	0,35	291,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,28	-0,44	-79,09
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	20,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,43	-5,08
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,39	-4,71
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-11,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-5,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.764	38.897	37.764	

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

3. Inversiones financieras

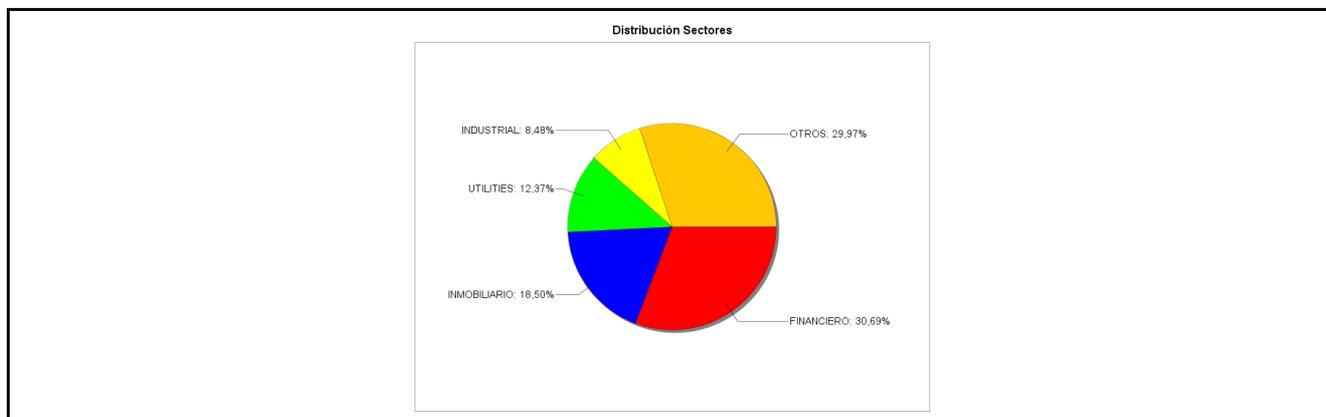
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	773	2,05	801	2,06
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	773	2,05	801	2,06
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	773	2,05	801	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.273	90,76	36.094	92,80
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	34.273	90,76	36.094	92,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.580	4,19	1.604	4,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.853	94,95	37.699	96,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.626	97,00	38.500	98,98

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	1.017	Inversión
Total subyacente renta fija		1017	
TOTAL OBLIGACIONES		1017	

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 7.906,38 miles de euros que supone el 20,94% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 7.906,38 miles de euros que supone el 20,94% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 7.906,38 miles de euros que supone el 20,94% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 4.978,23 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120.00 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 esta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras bajadas 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. Debido a estos movimientos en los tipos de interés, Ibercaja Renta Fija Sostenible acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en, Servicios de comunic y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Deuda Estados UE y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Finlandia y Japón y la hemos reducido a Francia, Alemania y Holanda. 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.

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,28 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,99%.

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 -4,57% (Clase A) y del -4,45% (Clase B), frente a la rentabilidad del -2,04% de la clase A y del -1,95% de la clase B. La menor exposición a deuda pública ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia.

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

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.808 miles de euros, variando en el período en -730 miles de euros, y un total de 707 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 23.956 miles de euros, variando en el período en -403 miles de euros, y un total de 6 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,04% y

del -1,95% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,21% de la clase A y del 0,11% 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 DLR 2031 o CTP 2025, entre otros. Por países, Francia 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 -702.463,80 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de Icade 2030 y las inversiones en dólares americanos. Por el lado negativo, se encuentran Nidec 2026, Iren 2026 y Landsbankinn 2025.

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 117.251,80 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 8,90%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,81% en renta fija, un 4,18% en IICs y un 2,97% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 4,56% para la clase A y de un 4,56% 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.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	199	0,53	202	0,52
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	165	0,44	171	0,44
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	409	1,08	428	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		773	2,05	801	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		773	2,05	801	2,06
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		773	2,05	801	2,06
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		773	2,05	801	2,06
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
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	331	0,88	344	0,88
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	154	0,41	154	0,40
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	307	0,81	318	0,82
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	217	0,58	220	0,57
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	229	0,61	251	0,65
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	142	0,38	161	0,41
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	147	0,39	151	0,39
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	147	0,39	151	0,39
FR00140060J6 - BONO KORIAN 2,25 2028-10-15	EUR	220	0,58	225	0,58
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	140	0,37	140	0,36
XS2312733871 - BONO FAURECIA 2,38 2029-06-15	EUR	136	0,36	141	0,36
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	144	0,38	134	0,34
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASURY 0,50 2029-09-22	EUR	302	0,80	319	0,82
XS2388449758 - BONO NN BANK NY NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	241	0,64	252	0,65
XS2386650274 - BONO JERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	108	0,29	117	0,30
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	75	0,20	78	0,20
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	86	0,23	91	0,23
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	230	0,61	235	0,60
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	77	0,20	80	0,21
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	242	0,64	265	0,68
XS1591694481 - BONO TENNET HOLDING 3,00 2170-06-01	EUR	289	0,76	289	0,74
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	82	0,22	83	0,21
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	110	0,29	114	0,29
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	132	0,35	135	0,35
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	474	1,26	492	1,27
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	291	0,77	274	0,70
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	241	0,64	240	0,62
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	233	0,62	232	0,60
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	176	0,47	176	0,45
BE632721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	554	1,47	534	1,37
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	439	1,16	456	1,17
FR00140020I0 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	112	0,30	133	0,34
XS2323295563 - BONO NIDEC CORPORATION 0,05 2026-03-30	EUR	695	1,84	724	1,86
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	592	1,57	612	1,57
XS2065601937 - BONO IREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	385	1,02	412	1,06
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	170	0,45	177	0,46
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	482	1,28	455	1,17
XS2079716937 - BONO APPLE INCORPORATED 0,50 2031-11-15	EUR	239	0,63	254	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013450822 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,38 2028-10-03	EUR	243	0,64	254	0,65
FR0013534484 - BONO ORANGE SAJ 0,13 2029-09-16	EUR	239	0,63	250	0,64
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	676	1,79	665	1,71
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	202	0,53	213	0,55
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	283	0,75	298	0,77
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	395	1,05	414	1,06
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	320	0,85	331	0,85
XS2009861480 - BONO ESB FINANCE 1,13 2030-06-11	EUR	333	0,88	359	0,92
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	237	0,63	250	0,64
XS2262065159 - BONO TENNET HOLDING 0,13 2032-11-30	EUR	206	0,55	223	0,57
XS2303070911 - BONO H&M FINANCE 0,25 2029-08-25	EUR	223	0,59	237	0,61
XS1721760541 - BONO ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	448	1,19	471	1,21
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	527	1,40	554	1,42
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	500	1,32	515	1,32
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPO 3,25 2030-09-23	EUR	261	0,69	279	0,72
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	274	0,73	286	0,74
XS2190255211 - BONO ENEXIS HOLDING 0,63 2032-06-17	EUR	299	0,79	325	0,83
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 1,63 2027-04-23	EUR	80	0,21	81	0,21
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	145	0,38	152	0,39
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-02-23	EUR	435	1,15	447	1,15
DE000BLB6J0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	325	0,86	339	0,87
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	706	1,87	731	1,88
FR0013504693 - BONO ENGIE SAJ 2,13 2032-03-30	EUR	347	0,92	372	0,96
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	424	1,12	438	1,13
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	134	0,35	354	0,91
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	286	0,76	292	0,75
XS1247796185 - BONO SEALED AIR CORP 4,50 2023-09-15	EUR	0	0,00	317	0,82
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	501	1,33	478	1,23
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	88	0,23	91	0,24
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	665	1,76	655	1,69
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	287	0,76	297	0,76
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	227	0,60	231	0,59
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	400	1,06	422	1,08
XS2257961818 - BONO UPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	398	1,05	410	1,05
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 2,25 2029-04-11	EUR	84	0,22	89	0,23
XS2247623643 - BONO GETLINK SEJ 3,50 2025-10-30	EUR	650	1,72	677	1,74
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	949	2,51	961	2,47
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	412	1,09	426	1,09
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	426	1,13	444	1,14
FR00140003P3 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,10 2027-10-08	EUR	251	0,66	263	0,68
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	183	0,48	362	0,93
XS2236363573 - BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	267	0,71	460	1,18
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SAJ 0,88 2028-09-22	EUR	422	1,12	439	1,13
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	0	0,00	327	0,84
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	591	1,57	616	1,58
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUPO 0,75 2030-09-10	EUR	163	0,43	169	0,43
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	353	0,93	365	0,94
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	439	1,16	454	1,17
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	387	1,02	394	1,01
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	458	1,21	462	1,19
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	276	0,73	280	0,72
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUPO 0,75 2025-11-15	EUR	846	2,24	862	2,22
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	550	1,46	564	1,45
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	280	0,74	281	0,72
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	287	0,76	291	0,75
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	279	0,74	285	0,73
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	362	0,96	372	0,96
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	264	0,70	274	0,71
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	374	0,99	388	1,00
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	732	1,94	754	1,94
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	477	1,26	484	1,25
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	303	0,80	306	0,79
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUPO 3,00 2023-09-13	EUR	0	0,00	500	1,29
XS1330978567 - BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	319	0,85	321	0,83
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	475	1,26	470	1,21
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	494	1,31	499	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.840	86,97	35.490	91,24
XS1247796185 - BONO SEALED AIR CORP 4,50 2023-09-15	EUR	317	0,84	0	0,00
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUPO 4,00 2023-04-20	EUR	616	1,63	605	1,56
XS1878856803 - BONO DOMETIC GROUPO 3,00 2023-09-13	EUR	500	1,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.433	3,79	605	1,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.273	90,76	36.094	92,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		34.273	90,76	36.094	92,80
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	829	2,20	864	2,22
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	751	1,99	740	1,90
TOTAL IIC		1.580	4,19	1.604	4,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.853	94,95	37.699	96,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.626	97,00	38.500	98,98

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