

# Ibercaja Sostenible y Solidario

Número de Registro CNMV: 1972  
 Fecha de registro: 30 de diciembre de 1999  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

## INFORME SIMPLIFICADO PRIMER TRIMESTRE 2022

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.  
 La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Mixta Internacional  
**Perfil de riesgo:** 4 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 7 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 31/3/2022	Datos a 31/12/2021
Nº. de participaciones	95.536.850,60	93.807.293,19
Nº. de partícipes	37.051	36.651
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2022	794.284	8,3139
2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757
2019	133.529	7,8522

	1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,11	0,09	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,30	-0,18	-0,31

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er trimestre 2022			Acumulado 2022			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,37	-	0,37	0,37	-	0,37		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er trimestre 2022		Acumulado 2022	Patrimonio
0,04		0,04	

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-5,44	-5,44	1,34	0,05	2,07	6,24	5,39	12,47

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	1.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,59	03-02-2022	-1,59	03-02-2022	-4,62	12-03-2020
Rentabilidad máxima	1,58	09-03-2022	1,58	09-03-2022	2,56	24-03-2020

<sup>1</sup>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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	9,38	9,38	6,55	4,97	4,56	5,72	11,80	4,39	-
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	-
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	-
Índice referencia*	5,96	5,96	5,62	3,77	3,29	4,31	10,25	4,64	-
VaR histórico <sup>3</sup>	5,79	5,79	5,78	5,96	6,13	5,78	6,75	3,67	-

<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

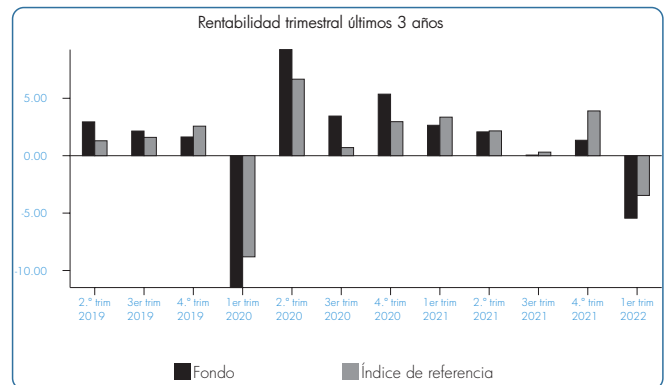
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,66	1,67	1,93

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. El 1 de enero de 2022, se modifica el benchmark. La línea de evolución de los benchmarks se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva 1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	4,61
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	21.740.872	762.286	-4,30
--------------	------------	---------	-------

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio 31/3/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	772.477	97,25	801.589	97,19
Cartera interior	31.706	3,99	30.607	3,71
Cartera exterior	739.058	93,05	769.984	93,35
Intereses de la cartera de inversión	1.713	0,22	998	0,12
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.843	2,62	22.154	2,69
(+/-) RESTO	964	0,12	1.054	0,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>794.284</b>	<b>100,00</b>	<b>824.797</b>	<b>100,00</b>

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

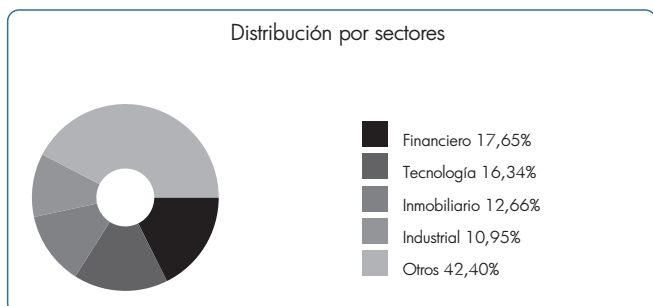
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	824.797	748.717	824.797	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,92	8,35	1,92	-76,49
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-5,70	1,28	-5,70	-554,38
(+) Rendimientos de gestión	-5,28	1,71	-5,28	-414,66
+ Intereses	0,14	0,12	0,14	-
+ Dividendos	0,18	0,07	0,18	157,76
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,06	-0,52	-3,06	499,47
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,36	2,06	-2,36	-217,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,02	0,01	-142,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,19	-0,01	-0,19	1.511,92
+/- Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-186,58
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	0,26
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-0,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	51,96
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-42,64
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	9,31
(+) Ingresos	-	-	-	-9,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-10,80
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	794.284	824.797	794.284	-

## 3. Inversiones financieras

### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Distribución de la inversión	31/3/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	15.314	1,93	16.259	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	499	0,06	1.198	0,14
Total Renta Fija Cotizada	15.813	1,99	17.457	2,11
TOTAL RENTA FIJA	15.813	1,99	17.457	2,11
Total Renta Variable Cotizada	15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL RENTA VARIABLE	15.893	1,99	13.150	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.706	3,98	30.607	3,71
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	-	-	728	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.693	0,46	3.610	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	337.646	42,49	352.982	42,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.184	0,15	2.419	0,29
Total Renta Fija Cotizada	342.524	43,10	359.739	43,68
TOTAL RENTA FIJA	342.524	43,10	359.739	43,68
Total Renta Variable Cotizada	355.978	44,85	368.186	44,63
TOTAL RENTA VARIABLE	355.978	44,85	368.186	44,63
TOTAL IIC	40.556	5,09	42.058	5,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	739.058	93,04	769.984	93,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	770.764	97,02	800.591	97,11

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
a) Participes 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 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 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 SGIC 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:

- Compra de divisas:  
Efectivo compra: 36.399.441,45 Euros (4,51% sobre patrimonio medio)  
Efectivo venta: 25.317.117,79 Euros (3,14% sobre patrimonio medio)  
- Comisión de depositario:  
Importe: 298.336,95 Euros (0,0370% sobre patrimonio medio)  
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 1.110,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Comenzamos el año 2022 lleno de eventos en política monetaria y en geopolítica. La pandemia del COVID ya se trata de una cosa del pasado y el año ha comenzado cargado de noticias, una de ellas bastante malas para Europa. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha puesto de manifiesto la crueldad del ser humano y la necesidad de volver a armar la Unión Europea ante un posible ataque por parte de Putin a algún otro país miembro de la OTAN.

Por otro lado, las autoridades monetarias de los países desarrollados han comenzado a retirar estímulos de las economías ante los elevados niveles de la inflación, provocados por los precios de la electricidad y la energía. La Reserva Federal subió los tipos de interés 25 puntos básicos su reunión de marzo. Las expectativas es que el tipo de intervención en el país llegue a alcanzar el 2% en los próximos meses.

El Banco Central Europeo, por su lado, mantuvo los tipos, pero tuvo un mensaje más tensionador donde se iba a eliminar el Programa de compra de la pandemia, reducir el programa de compras y subir

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

tipos. Este anuncio lastro la deuda pública europea y, aunque en menor medida los spreads de crédito, debido a la agresividad del anuncio.

Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 2,34%, frente al 1,51% de finales de 2021. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% de diciembre al 0,548% de marzo.

Estos movimientos de los bancos centrales en los países desarrollados han marcado un trimestre negativo en la renta fija pública que ha arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con un menor carry. Las emisiones de bonos verdes se han ralentizado en el primer trimestre de 2022 y caen un 25% en términos interanuales, en un contexto de ralentización generalizada de emisiones también no ASG, debido especialmente a la ausencia de soberanos. No obstante, la expectativa de emisiones se mantiene en 800 billones de dólares (+60%) en 2022. La oferta de bonos sociales y sostenibles también se contrae, un 52% en términos interanuales, mientras que la de bonos ligados a KPIs sostenibles aumenta un 215%. En la categoría de grado de inversión ASG, atendiendo al spread ITRAXX MSCI ESG a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 100,4646, incrementándose hasta cerrar en 100,6092. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado negativo en el periodo.

Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Estamos viendo grandes rotaciones dónde los inversores están buscando sectores beneficiados por la subida de los tipos de interés y de la inflación. Así nos encontramos entre los sectores ganadores recursos básicos, petróleo y gas, telecos, salud y seguros. Mientras los sectores perdedores en lo que va de año se encuentran: retail, autos, bancos, ocio y tecnología. Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%. En este sentido, Ibercaja Sostenible y Solidario ha estado inmerso en todos esos focos de riesgo y se ha visto penalizado por la ausencia de posicionamiento en sectores petrolero y gasista, así como su mayor peso en desarrollo tecnológico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Tecnología y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Inmobiliario e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., España y Austria y la hemos reducido a China, Finlandia y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -3,46% frente al -5,44 del fondo.

La selección de los valores no ha permitido al fondo superar a su índice de referencia en el periodo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de los IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2022 ascendía a 794.284 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -30.513 miles de euros, con un número total de 37.051 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -5,44% una vez ya deducidos sus gastos del 0,41% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -4,30%. La ausencia en la cartera de los sectores petrolero y recursos básicos, que son los que se han revalorizado en el trimestre por la guerra de Ucrania y la inflación, en la pata de renta variable, así como la mayor duración de la cartera de renta fija, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora.

**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 del BCE y la retirada de estímulos. Algunas de las compras que se han realizado en renta fija han sido en EDF Perpetuo, Citigroup 2024 o Leasys 2024, entre otros. Las operaciones más representativas en la parte de renta variable han sido las compras de L'Oréal, AstraZeneca, Solaredge y Lloyd's Banking Group, así como las ventas en Illumina, Compass Group y Tencent, entre otras. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -42.600.660,75 euros. En el trimestre, en la parte de renta fija, destaca la aportación positiva de las inversiones en dólares americanos. Por el lado negativo, se encuentran Citycon 2028, Blackstone 2030 y Stora Enso 2030. En cuanto a la renta variable, Solarege, Carrefour, AstraZeneca y Agco han sido los valores que más han aportado, mientras que Paypal, Valeo, Worldline y Geely Automobile Holdings han sido las que más han drenado.

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 57.606,72 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 46,84% en renta variable (46,84% en inversión directa), un 45,09% en renta fija, un 5,11% en IICs y un 2,62% en liquidez. Por sectores dentro de la renta fija: financiero (26,95%), inmobiliario (24,52%) y consumo discrecional (9,49%). Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (33,68%), sanidad (21,30%), industrial (13,77%). Por divisa sobre patrimonio: euro (72,83%), dólar (17,89%) y libra esterlina (4,19%).

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

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

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

**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.**

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

UNICEF, programa "Un regalo solidario es un Regalo Azul", proyecto a través del cual enviando productos imprescindibles para su supervivencia, se consiguen mejoras reales en la vida de niños y niñas que se encuentran en situaciones muy desfavorables: 1.012,72 €

Colaboraciones derivadas de la convocatoria especial proyectos solidarios "Impulso Solidario 2021":

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

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

-Colaboración con la Fundación privada Sant Joan de Déu, cuya finalidad es contribuir a la mejora de la salud y el bienestar de las personas impulsando, apoyando y coordinando la investigación y la innovación que se realiza, tanto en el ámbito biomédico como en el social, en el Hospital Materno infantil de Eslugues tal como en otros centros del orden hospitalario San Juan De Dios, para acometer al proyecto "Rompiendo las barreras del cáncer infantil": 2.500 €

Dentro de la "Iniciativa de Fondos Solidarios del Grupo Financiero de Ibercaja Banco", colaboraciones con la Federación Española de Bancos de Alimentos, que promueve la labor, la imagen y la figura de los Bancos de Alimentos asociados en su lucha contra el hambre, la pobreza y el desperdicio de alimentos mediante su aprovechamiento y reparto a las personas más necesitadas.

-Banco de Alimento de Burgos, 1.250 €

-Banco de Alimento de La Rioja, 1.250 €

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

-Fundación La Caridad, con su proyecto para facilitar el acceso al empleo a personas en situación o en riesgo de exclusión social con la apertura de diez nuevas tiendas de ropa de segunda mano Moda re: 18.000€

-Fundación Maimona que desarrollará un programa formativo con prácticas dirigido a adolescentes entre 16 y 18 años sin graduado ESO y residentes en los barrios más desfavorecidos de Badajoz: 15.000 €

-Fundación Nuevo Futuro Burgos para desarrollar un programa de Acción Formativa en Hogares de Nuevo Futuro en Burgos y Aranda de Duero para superar la brecha educativa y digital que se ha visto especialmente agudizada por la pandemia, garantizando así, el derecho a la educación e igualdad de oportunidades.: 11.250 €

-Fundación San Vicente de Paul con el proyecto "Atalaya Círculo de Empleo", itinerario donde además del aprendizaje de la lengua se realizan cursos de capacitación para personas inmigrantes: 11.250 €

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El ambiente en el que se mueven la renta fija es complicado debido al periodo inflacionista que estamos viviendo, que lleva a los bancos centrales a tomar medidas más restrictivas provocando un repunte de los tipos de interés y un aumento de la volatilidad. La liquidez en el mercado continúa siendo elevada y esto puede dar un soporte a las valoraciones, ofreciendo momentos de entrada con rentabilidades atractivas a vencimiento. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías más apalancadas y con mayor potencial.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquistará durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estancamiento en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la renta variable deberá servir para proteger nuestras carteras en los próximos meses.

**10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplica en este informe.

**11. 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