

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Confianza Sostenible

Número de Registro CNMV: 5308
 Fecha de registro: 19 de octubre de 2018
 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.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023		
Clase A	16.871.352,06	19.395.683,69	4.997	5.520	EUR	300
Clase B	13.231,80	6.222,44	11	6	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	106.260	116.440	134.680	150.185
Clase B	EUR	85	38	26	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	6,2983	6,0034	5,5366	6,4627
Clase B	EUR	6,3973	6,0825	5,5634	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,52	-	0,52	0,52	-	0,52	Patrimonio	-
Clase B	0,27	-	0,27	0,27	-	0,27	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,02		Patrimonio
Clase B	0,02	0,02		Patrimonio

	1.er semestre 2024			
	2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,24	0,22	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	1,71	2,43	1,42

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, 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. 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).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Vocación inversora:*

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: 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.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	4,91	1,37	3,50	4,44	-0,26	8,43

	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,31	16-04-2024	-0,37	17-01-2024
Rentabilidad máxima	0,51	26-04-2024	0,51	26-04-2024

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	2,72	2,71	2,73	3,28	3,60	3,55
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
Índice referencia [*]	2,52	2,51	2,53	2,88	3,64	3,56
VaR histórico ³	5,78	5,78	6,07	6,36	6,46	6,36

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

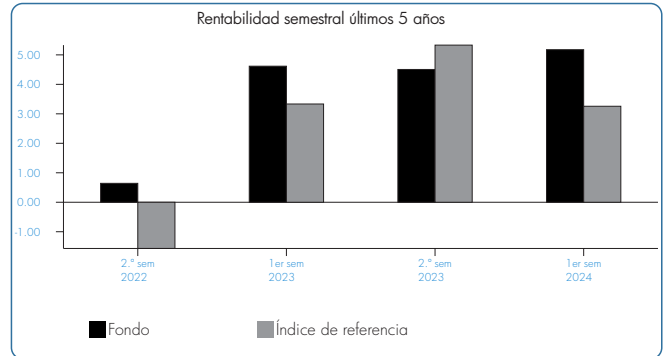
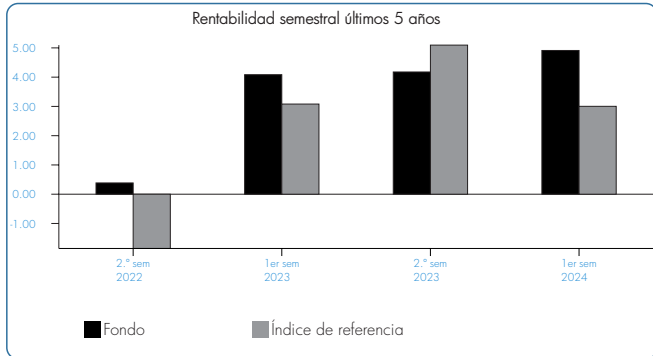
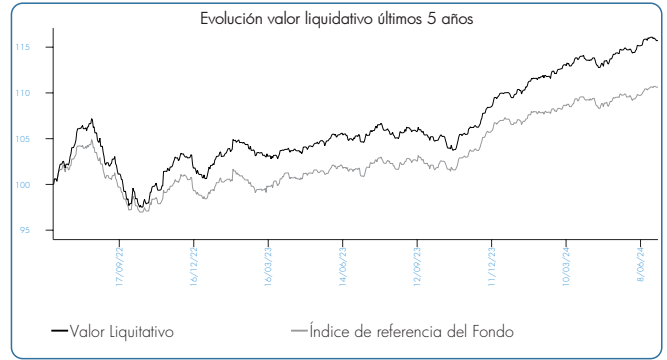
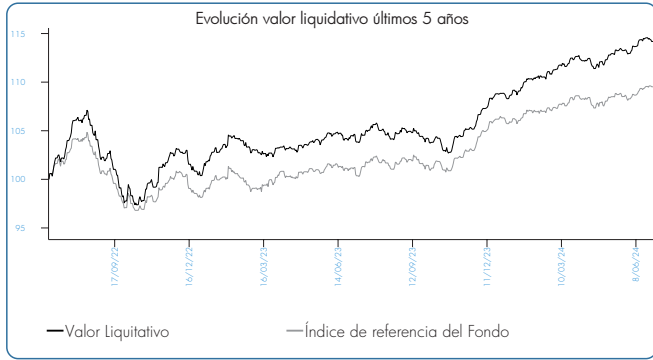
^{*} Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
	0,55	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,07	0,59	0,65

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.



El 14 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

El 14 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual	
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	5,18	1,49	3,63	4,58	-0,07	9,33

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,30	16-04-2024	-0,37	17-01-2024
Rentabilidad máxima	0,51	26-04-2024	0,51	26-04-2024

¹ Solo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral			Anual	
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	2,72	2,71	2,73	3,28	3,59	3,55
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
Índice referencia*	2,52	2,51	2,53	2,88	3,64	3,56
VaR histórico ³	5,79	5,79	6,07	6,37	6,47	6,37

² 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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

³ 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	Acum. 2024	Trimestral			Anual	
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
	0,30	0,15	0,15	0,15	0,14	0,60

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

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 semestral media**
Renta fija euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* Medias.

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

¹ 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 a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	101.595	95,53	111.942	96,11
Cartera interior	3.843	3,61	4.644	3,99
Cartera exterior	95.930	90,21	105.779	90,82
Intereses de la cartera de inversión	1.822	1,71	1.518	1,30
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.357	3,16	3.592	3,08
(+/-) RESTO	1.392	1,31	944	0,81
TOTAL PATRIMONIO	106.345	100,00	116.478	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

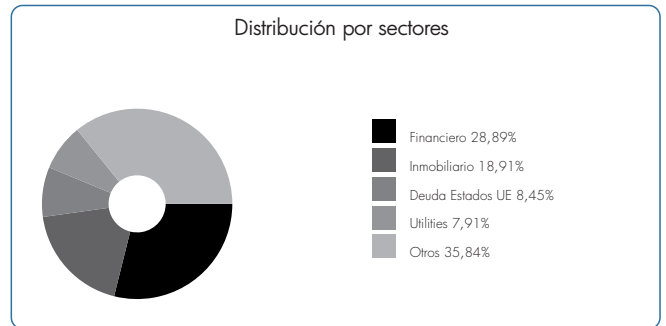
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
116.478	128.929	116.478	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-13,87	-13,87	-13,87	-9,43
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	4,81	3,79	4,81	15,03
(+) Rendimientos de gestión	5,40	4,36	5,40	11,94
+ Intereses	1,27	1,12	1,27	2,95
+ Dividendos	0,22	0,09	0,22	123,71
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	3,78	0,55	-86,76
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,18	-0,79	3,18	-465,50
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,24	-	-101,25
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,16	-0,07	0,16	-302,67
+/- Otros resultados	0,01	-	0,01	614,91
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,58	-0,59	-8,37
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-10,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,69
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-5,55
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-34,77
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	70,60
(+) Ingresos	-	-	-	-71,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-71,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	106.345	116.478	106.345	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2024		31/12/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	3.399	3,19	3.973	3,40
Total Renta Fija Cotizada	3.399	3,19	3.973	3,40
TOTAL RENTA FIJA	3.399	3,19	3.973	3,40
Total Renta Variable Cotizada	443	0,42	672	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE	443	0,42	672	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.843	3,61	4.644	3,98
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	8.991	8,45	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	-	-	1.945	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	70.639	66,40	84.547	72,58
Total Renta Fija Cotizada	79.630	74,85	86.492	74,25
TOTAL RENTA FIJA	79.630	74,85	86.492	74,25
Total Renta Variable Cotizada	14.656	13,79	17.445	14,97
TOTAL RENTA VARIABLE	14.656	13,79	17.445	14,97
TOTAL IIC	1.644	1,55	1.842	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.930	90,19	105.779	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.773	93,80	110.424	94,78

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2024 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.ARDAGH METAL PACKAG FI 2% A:010928Call	V/ Compromiso	876	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		876	
TOTAL OBLIGACIONES		876	

4. Hechos relevantes

	Si	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	No
a) 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 100% 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:
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo compra: 875.854,29 Euros (0,78% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 5.173.909,01 Euros (4,63% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 27.817,21 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.500,00 Euros (0,0013% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,80 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Financiero, Sanidad e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Francia y Reino Unido y la hemos reducido a Italia, España y Bélgica. Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente. También se ha ido incrementando la duración progresivamente en momentos de estrés, a través de deuda pública alemana.

c) Índice de referencia.

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

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (20%DJSITRD+ 40%ER01+ 40%ER03) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (40%IEC1+ 20%IEC3+ 10%IEC5+ 10%DMN+ 10%IUSL+ 7%LET1+ 3UQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

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

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Prysmian, entre otras, y hemos comprado First Solar.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

10. 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).

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