Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Deuda Corporativa 2024

Número de Registro CNMV: 3966
Fecha de registro: 8 de febrero de 2008
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 30/9/2022	Nº Participaciones 30/6/2022	Nº Partícipes 30/9/2022	Nº Partícipes 30/6/2022	Divisa	Inversión mínima
Clase B	84.503.594,81	92.422.694,54	18.153	18.662	EUR	6
Clase C	14.471.752,36	12.974.955,40	526	473	EUR	150.000
Clase A	27.222.674,27	24.013.384,07	6.333	5.709	EUR	300

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase B	EUR	615.381	543.338	76.242	-
Clase C	EUR	105.365	69.755	7.701	-
Clase A	EUR	196.956	118.316	27.814	24.875

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase B	EUR	7,2823	7,7225	7,6356	-
Clase C	EUR	7,2807	7,7215	7,6355	-
Clase A	EUR	7,2350	7,6931	7,6341	7,6258

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión – % efectivamente cobrado – 3.er trim. 2022 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2022 – sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase B	0,09	-	0,09	0,25	-	0,25	Patrimonio	-
Clase C	0,09	-	0,09	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase A	0,18	-	0,18	0,52	-	0,52	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario – % efectivamente cobrado – 3.er trim. 2022	Acumulado 2022	Base de cálculo
Clase B	0,01	0,04	Patrimonio
Clase C	0,01	0,04	Patrimonio
Clase A	0,01	0,04	Patrimonio

	3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,31	0,66	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,22	-0,15	-0,30

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:* Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 3 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (enero 2024). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneas día deuda pública zona euro.
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 metodo 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. 2022	Trimestral 3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	Anual 2021
Rentabilidad IIC	-5,95	-0,38	-3,38	-2,29	-0,15	0,77

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2022 – %	Fecha	Último año – %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,34	26-09-2022	-0,73	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,41	20-07-2022	0,41	20-07-2022

[1]Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2022	Trimestral 3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	Anual 2021
Valor liquidativo	2,77	2,51	2,58	3,18	1,03	0,93
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27
Índice referencia*	4,65	5,09	4,63	4,04	1,62	1,36
VaR histórico[3]	2,13	2,13	1,72	1,19	0,67	0,67

[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. 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.

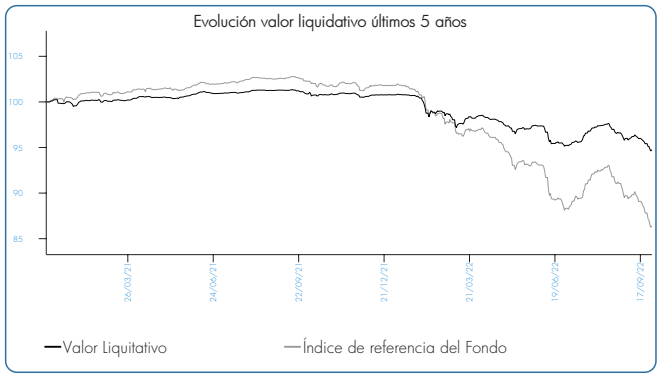
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

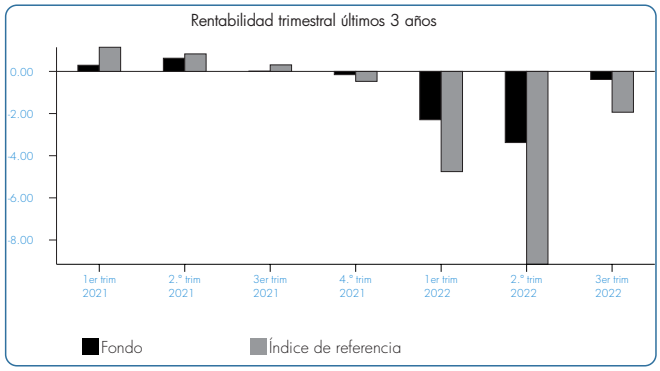
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral 3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	Anual 2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,61	0,67	0,99

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.

Ibercaja Deuda Corporativa 2024





El 4 de diciembre de 2020 modifica su política de inversión y su benchmark

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021
Rentabilidad IIC	-5,70	-0,29	-3,29	-2,21	-0,07	1,14

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,34	26-09-2022	-0,73	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,41	20-07-2022	0,41	20-07-2022

[1]Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2022	Trimestral				Anual
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	2,77	2,51	2,58	3,18	1,03	0,93
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27
Índice referencia*	4,65	5,09	4,63	4,04	1,62	1,36
VaR histórico[3]	2,13	2,13	1,72	1,19	0,66	0,66

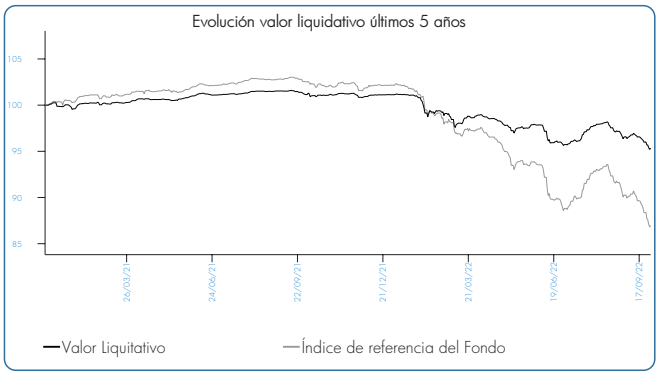
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

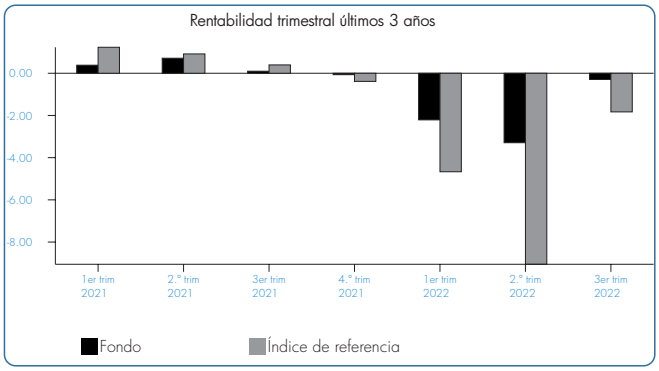
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021	2020
Ratio total de gastos	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,05

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.





Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021
Rentabilidad IIC	-5,71	-0,30	-3,29	-2,21	-0,07	1,13

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,34	26-09-2022	-0,73	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,41	20-07-2022	0,41	20-07-2022

[1]Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2022	Trimestral				Anual
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021
Valor liquidativo	2,77	2,51	2,58	3,18	1,03	0,93
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27
Índice referencia*	4,65	5,09	4,63	4,04	1,62	1,36
VaR histórico[3]	2,13	2,13	1,72	1,19	0,66	0,66

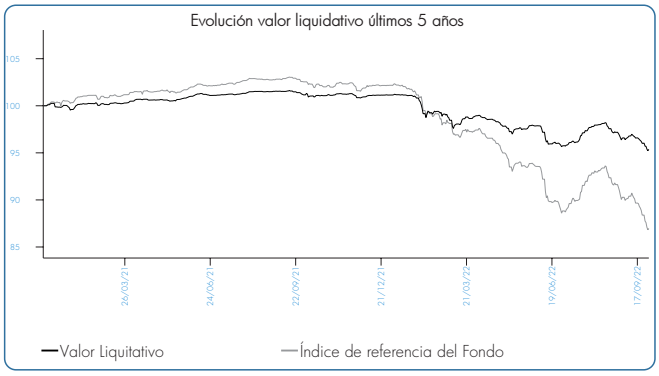
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

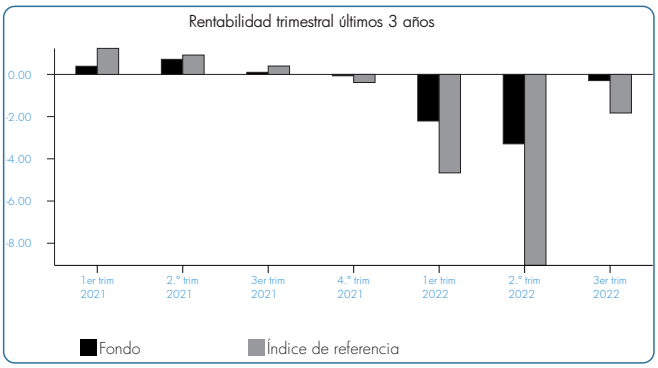
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	2021	2020
Ratio total de gastos	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,05

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.





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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta fija internacional	752.716	39.651	2,27
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de rendimiento variable	11.730	482	-5,27
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
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 liquidativo 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
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 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	30/9/2022		30/6/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	906.480	98,78	933.261	98,84
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	905.221	98,64	935.093	99,04
Intereses de la cartera de inversión	1.259	0,14	-1.833	-0,19
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.611	1,27	11.336	1,20
(+/-) RESTO	-390	-0,04	-417	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	917.701	100,00	944.179	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

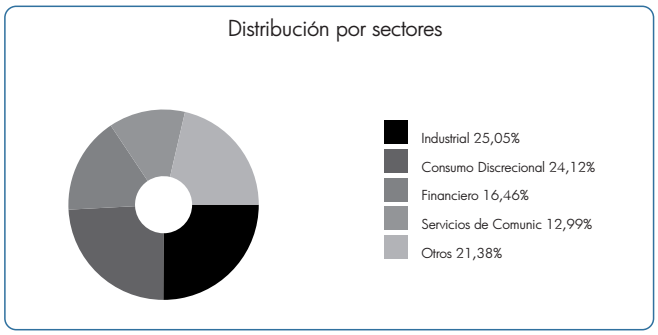
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/22
	Variación 3.er trim. 2022	Variación 2.º trim. 2022	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	944.179	833.558	731.408	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,50	15,39	27,03	-116,75
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,29	-3,39	-5,70	-91,31
(+) Rendimientos de gestion	-0,17	-3,28	-5,36	-94,72
+ Intereses	0,49	0,34	1,15	51,08
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	-3,51	-6,29	-82,12
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,10	-0,23	-46,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,34	7,42
- Comision de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	7,66
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	4,28
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-9,22
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	29,59
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-38,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-38,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	917.701	944.179	917.701	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2022		30/6/2022	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	826.616	90,09	928.201	98,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	78.605	8,56	6.905	0,73
Total Renta Fija Cotizada	905.221	98,65	935.106	99,02
TOTAL RENTA FIJA	905.221	98,65	935.106	99,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	905.221	98,65	935.106	99,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	905.221	98,65	935.106	99,02

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2022 (% 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) 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 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 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: 119.630,48 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 2.310,00 Euros (0,0002% 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, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 119,189, incrementándose hasta cerrar en 135,208. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 583,918 puntos, incrementándose hasta los 643,743. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Deuda Corporativa 2024 acaba con un resultado negativo en el periodo.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Consumo Estable y Utilities, y lo hemos bajado en Financiero, Materias Primas y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a Suecia, España y Italia y la hemos reducido a EE.UU., Reino Unido y Francia. La gestión en el trimestre ha consistido en ir rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.
A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,68%.
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 -1,94% (Clase A) y del -1,83% (Clase B) y del -1,83% (Clase C), frente a la rentabilidad del -0,38% de la clase A y del -0,29% de la clase B y del -0,30% de la clase C. La selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 196.956 miles de euros, variando en el período en 22.551 miles de euros, y un total de 6.333 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 615.381 miles de euros, variando en el período en -59.646 miles de euros, y un total de 18.153 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 105.365 miles de euros, variando en el período en 10.618 miles de euros, y un total de 526 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,38% y del -0,29% de la clase B y del -0,30% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,19% de la clase A y del 0,10% de la clase B y 0,10% para la de la clase C sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, 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 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 Elis 2024, DLR 2024 o ALD 2024, entre otros, y se ha comprado Iliad 2024, Sato 2024 o IAG 2023. Por países, Italia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, industrial, consumo discrecional y financiero son los que más pesan dentro de la cartera.
A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.594.935,99 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de Saipem 2023, Teva 2024 y Lincoln 2024. Por el lado negativo, se encuentran Thyssenkurpp 2024, Kommunalkredit Austria 2024 y Autostrade 2024.
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 -481.872,48 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 0,00%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 98,65% en renta fija y un 1,27% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 2,13% para la clase A y de un 2,13% para la clase B y de un 2,13% para la clase C.

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. 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