Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209
Fecha de registro: 26 de marzo de 2010
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.

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: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 5,5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2026). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.
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. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/12/2021	Nº Participaciones 30/6/2021	Nº Partícipes 31/12/2021	Nº Partícipes 30/6/2021	Divisa	Inversión mínima
Clase A	61.877.752,81	45.982.039,84	12.467	9.788	EUR	300
Clase B	125.628.167,80	105.487.347,04	23.456	24.265	EUR	6
Clase C	21.089.067,23	14.554.211,35	620	419	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	389.587	29.403	36.554	37.641
Clase B	EUR	792.985	17.035	-	-
Clase C	EUR	133.101	280	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	6,2961	6,2839	6,3886	6,3021
Clase B	EUR	6,3122	6,2842	-	-
Clase C	EUR	6,3114	6,2842	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2021: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2021: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2021	Acumulado 2021	Base de cálculo
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2021	1.er semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,19	0,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,37	-0,30	-0,18

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Rentabilidad IIC	0,19	-0,74	0,32	0,64	-0,02

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2021: %	Fecha	Último año: %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,21	12-10-2021	-0,29	25-02-2021
Rentabilidad máxima	0,28	04-11-2021	0,29	01-03-2021

[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	Acumulado 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Valor liquidativo	1,37	1,72	0,88	1,18	1,57
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36
Índice referencia*	1,06	1,48	0,69	0,99	0,90
VaR histórico[3]	0,98	0,98	–	–	–

[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.

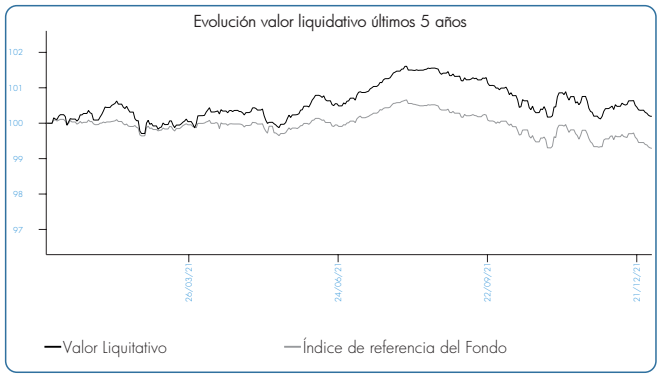
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

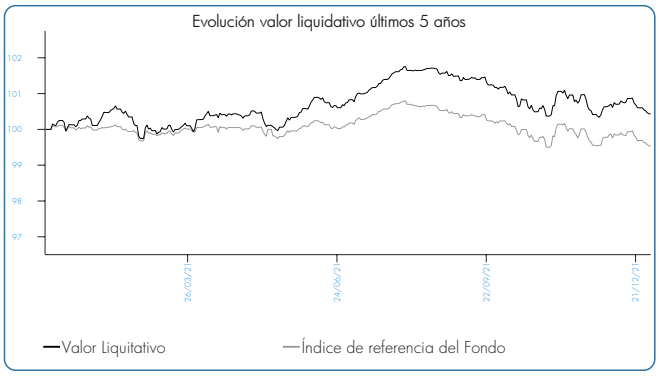
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

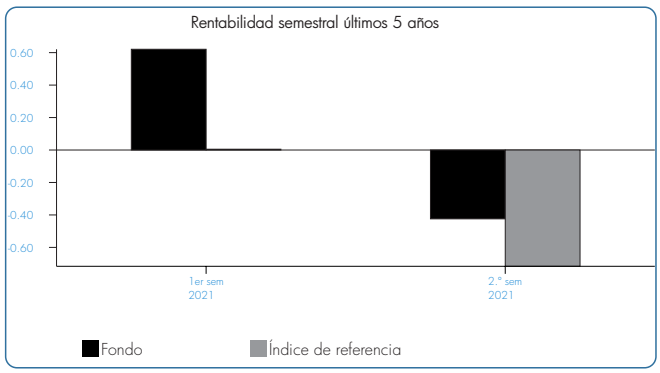
	Acum. 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	Anual 2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	0,54	0,13	0,14	0,13	0,13	0,73	0,83	0,83	0,82

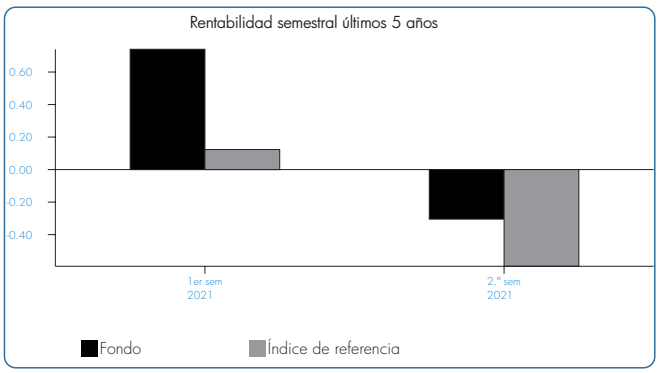
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 Renta Fija 2026









El 23 de diciembre de 2020 cambia su vocación inversora.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Rentabilidad IIC	0,45	-0,68	0,38	0,70	0,04

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,21	12-10-2021	-0,29	25-02-2021
Rentabilidad máxima	0,28	04-11-2021	0,29	01-03-2021

[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	Acumulado 2021	Trimestral			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Valor liquidativo	1,37	1,72	0,88	1,18	1,57
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36
Índice referencia*	1,06	1,48	0,69	0,99	0,90
VaR histórico[3]	0,98	0,98			

[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. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	2020
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,03

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 inviertan 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)

	Acumulado 2021	Trimestral			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Rentabilidad IIC	0,43	-0,68	0,38	0,70	0,04

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,21	12-10-2021	-0,29	25-02-2021
Rentabilidad máxima	0,28	04-11-2021	0,29	01-03-2021

[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	Acumulado 2021	Trimestral			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021
Valor liquidativo	1,37	1,72	0,88	1,18	1,57
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36
Índice referencia*	1,06	1,48	0,69	0,99	0,90
VaR histórico[3]	0,98	0,98			

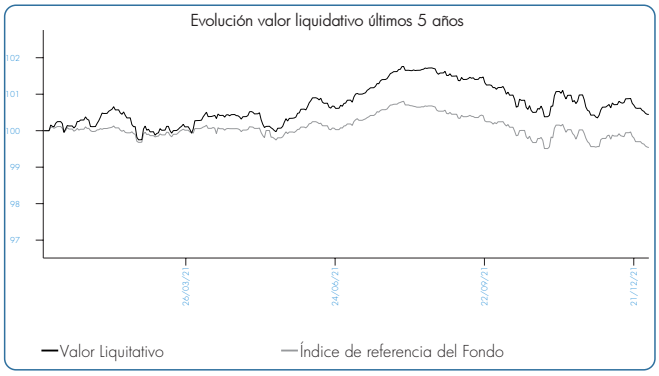
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso,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

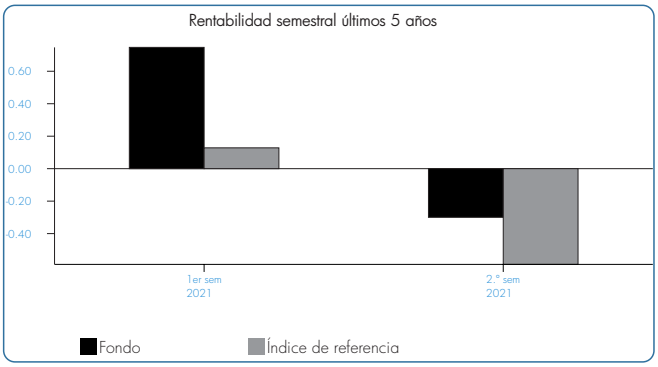
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	2020
Ratio total de gastos	0,30	0,07	0,07	0,07	0,07	0,03

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 inviertan 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	7.429.491	199.892	-0,35
Renta fija internacional	941.109	61.893	1,43
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	2.713.400	55.546	0,87
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.320.850	47.619	1,50
Renta variable euro	47.118	3.270	0,17
Renta variable internacional	3.761.505	240.074	6,29
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	685.709	23.908	-0,47
Garantizado de rendimiento variable	50.691	2.781	-0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	101.746	2.438	-5,68
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 rentanilidad no garantizado	0	0	0.00
Total Fondos	17.051.619	637.421	1,52

* 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	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.293.295	98,30	1.019.906	97,07
Cartera interior	36.030	2,74	39.336	3,74
Cartera exterior	1.251.016	95,09	975.543	92,84
Intereses de la cartera de inversión	6.248	0,47	5.026	0,48
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.819	1,73	31.150	2,96
(+/-) RESTO	-442	-0,03	-326	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	1.315.672	100,00	1.050.730	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

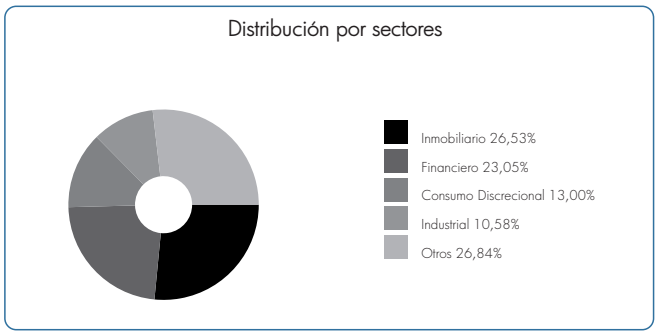
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.er sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.050.730	46.718	46.718	-
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,52	173,52	143,09	-73,00
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,42	0,72	-0,09	-220,10
(+) Rendimientos de gestion	-0,24	0,91	0,27	-154,67
+ Intereses	0,50	0,44	0,96	135,43
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	0,51	-0,60	-381,03
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,09	121,72
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,36	98,97
- Comision de gestión	-0,16	-0,16	-0,32	106,20
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	112,71
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	131,62
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	174,95
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-200,00
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.315.672	1.050.730	1.315.672	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2021		30/6/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	36.030	2,74	39.336	3,74
Total Renta Fija Cotizada	36.030	2,74	39.336	3,74
TOTAL RENTA FIJA	36.030	2,74	39.336	3,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.030	2,74	39.336	3,74
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.251.016	95,10	975.552	92,83
Total Renta Fija Cotizada	1.251.016	95,10	975.552	92,83
TOTAL RENTA FIJA	1.251.016	95,10	975.552	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.251.016	95,10	975.552	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.287.047	97,84	1.014.888	96,57

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2021 (% 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: 241.342,42 Euros (0,0201% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 2.880,00 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.
A diferencia de la primera mitad del año, esta segunda mitad ha estado marcada por las

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

expectativas de un cambio en las políticas de los bancos centrales y el avance del COVID. Los temores inflacionistas parece que continúan pesando más en el ánimo de los inversores y de las autoridades monetarias que la reactivación de la pandemia y sus posibles consecuencias económicas.
De esta forma, los principales bancos centrales han dado un paso más en su cambio de rumbo de política monetaria que en el caso de la FED ya había iniciado en noviembre. En lo que al BCE se refiere, se ha confirmado el fin del programa de comprar PEPP vinculado a la pandemia el próximo mes de marzo, y aunque se amplía el programa tradicional de compras -APP- ya existente previamente, lo hace de forma más discreta de lo que el mercado anticipaba. En este escenario, el repunte de tipos que venimos viendo en las curvas soberanas en los últimos meses ha continuado.
Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 1,51%, frente al 1,47% de finales de junio. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,207% de junio al -0,177% de diciembre.
La elevada inflación y las expectativas de retirada de los estímulos monetarios antes de lo esperado han provocado que los diferenciales de crédito hayan repuntado en el último semestre del año. La variante Ómicron ha afectado especialmente a las compañías más ligadas al turismo y al ocio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 47, incrementándose hasta cerrar en 48. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 232 puntos, incrementándose hasta los 242. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija 2026 acaba con un resultado negativo en el periodo.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Industrial y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Financiero, Tecnología y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Luxemburgo y Gran Bretaña y la hemos reducido a U.S.A., España y Suecia. Durante el semestre se ha continuado rotando la cartera, desinvirtiendo en posiciones con un potencial reducido e incrementando en aquellas que tienen unas mejores perspectivas a futuro.
A 31 Diciembre 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,35 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,08%.
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 -0,72% (Clase A) y del -0,59% (Clase B) y del -0,59% (Clase C), frente a la rentabilidad del -0,42% de la clase A y del -0,30% de la clase B y del -0,30% de la clase C. La mejor 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 31 Diciembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 389.587 miles de euros, variando en el período en 98.848 miles de euros, y un total de 12.467 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 792.985 miles de euros, variando en el período en 125.131 miles de euros, y un total de 23.456 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 133.101 miles de euros, variando en el período en 40.963 miles de euros, y un total de 620 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -0,42% y del -0,30% de la clase B y del -0,30% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,27% de la clase A y del 0,14% de la clase B y 0,14% 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 inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 1,52. La positiva 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 semestre debido a las expectativas de una inflación estructural y una retira de los estímulos monetarios de los bancos centrales. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Stellantis 2026, General Motors 2026 o Adler Real Estate 2026, entre otros. Se ha incrementado exposición a Almirall 2026, Accor 2026 o Rolls Royce 2026, entre otras. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de España y Gran Bretaña. Por sectores, inmobiliario, financiero y consumo discrecional son los que más pesan dentro de la cartera.
A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -2.858.333,21 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Euronet 2026, Rolls Royce 2026 y Canary Wharf 2026. Por el lado negativo, se encuentran Adler Real Estate 2026, Telecom Italia 2026 y TDF Infrastructure 2026.
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 -539.832,43 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 0,08%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 97,84% en renta fija y un 1,73% 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 0,98% para la clase A y de un 0,98% para la clase B y de un 0,98% para la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

vigente.
En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.
Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.
En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

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.
La conjunción de variantes menos agresivas con mejores tratamientos aumenta la confianza de que el vínculo entre COVID y actividad económica se rompa definitivamente en los próximos trimestres. No obstante, tendremos que aprender a movernos en un escenario con inflaciones estructuralmente más elevadas y bancos centrales menos permisivos. El viento sopla en contra de los bonos: inflación, tipos reales negativos y menores compras de los bancos centrales, en un entorno en el que las valoraciones están ajustadas y la volatilidad tiende a subir. La buena noticia es que hay demasiada liquidez y los inversores siguen buscando momentos de entrada en el mercado, por lo que, desde el punto de vista de un inversor de permanencia en el activo, el aumento de las tires de los bonos nos dará rentabilidades más 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.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

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

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

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2021 ha sido de 2.096 miles de € (del que corresponde a retribución variable 386 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 46, de los que 39 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 364 miles de € de salario fijo y de 89 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 617 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.