Fondo de Inversión

Ibercaja Objetivo 2028

Número de Registro CNMV: 5430
Fecha de registro: 7 de febrero de 2020
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: 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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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.º 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 objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública italiana con vencimiento 1-9-2028) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte más del 70% en deuda emitida por Italia y el resto en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE, con vencimiento cercano a septiembre de 2028. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (1/9/2028), se invertirá en liquidez, simultáneas día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.
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 30/6/2022	Nº Participaciones 31/12/2021	Nº Participes 30/6/2022	Nº Participes 31/12/2021	Divisa	Inversion minima
Clase A	1.757.889,99	2.045.033,88	357	408	EUR	300
Clase B	799,07	799,07	1	1	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020
Clase A	EUR	9.596	12.347	18.424
Clase B	EUR	4	5	155

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2022	2021	2020
Clase A	EUR	5,4587	6,0374	6,1824
Clase B	EUR	5,4872	6,0623	6,1950

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2022			Acumulado 2022			Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,23	-	0,23	0,23	-	0,23	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-

	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Clase	1.er sem. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,30	-0,35	-0,25

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral 2.º 2022	Trimestral 1.er 2022	Trimestral 4.º 2021	Trimestral 3.er 2021	Anual 2021
Rentabilidad IIC	-9,58	-5,44	-4,38	-1,28	-0,02	-2,35

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,57	13-06-2022	-1,57	13-06-2022
Rentabilidad máxima	2,20	15-06-2022	2,20	15-06-2022

[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 2.º 2022	Trimestral 1.er 2022	Trimestral 4.º 2021	Trimestral 3.er 2021	Anual 2021
Valor liquidativo	8,43	9,72	6,94	4,68	2,91	3,85
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28	0,27
Índice referencia*	7,59	9,12	5,67	4,45	2,78	3,62
VaR histórico[3]	3,49	3,49	3,33	3,26	3,26	3,26

[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.

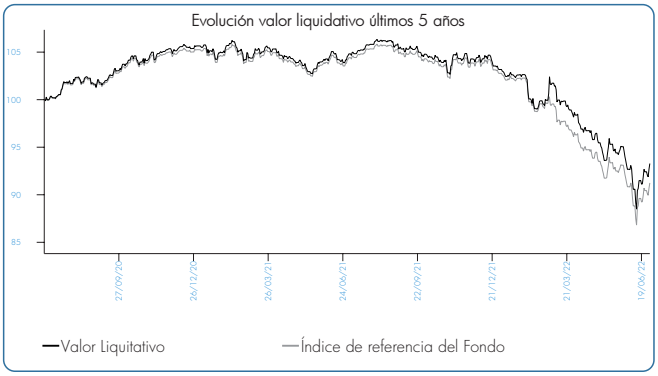
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

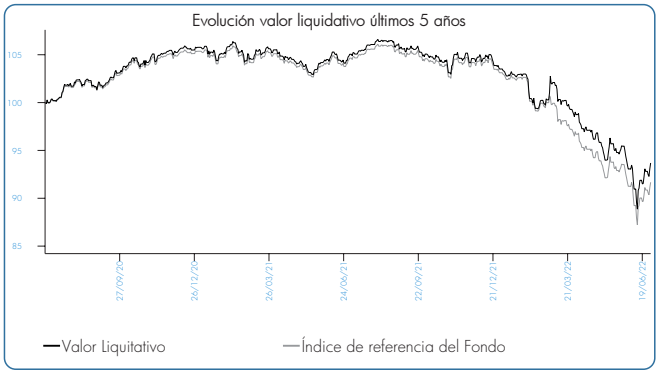
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

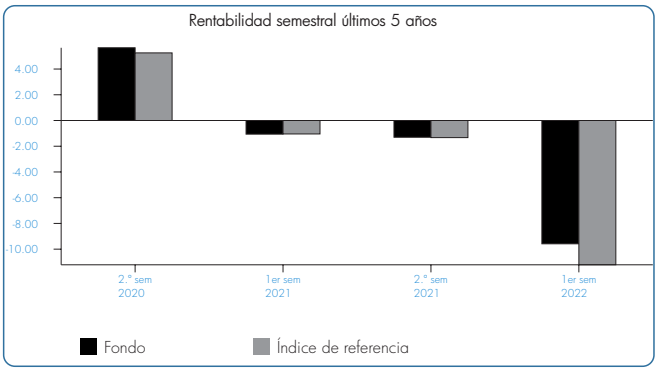
	Acum. 2022	Trimestral 2.º 2022	Trimestral 1.er 2022	Trimestral 4.º 2021	Trimestral 3.er 2021	Anual 2021	Anual 2020
Ratio total de gastos	0,27	0,14	0,13	0,13	0,13	0,53	0,55

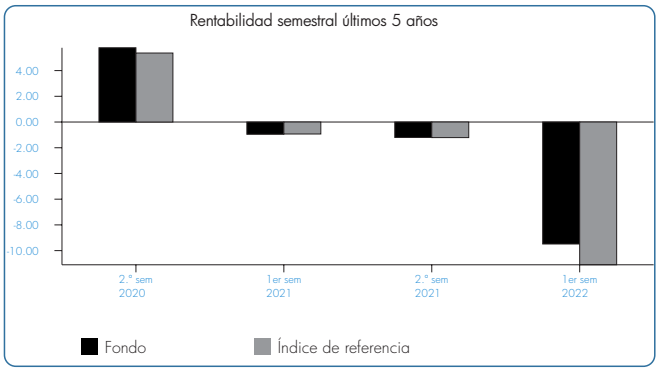
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 Objetivo 2028









Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2021
Rentabilidad IIC	-9,49	-5,38	-4,34	-1,23	0,03	-2,14

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,57	13-06-2022	-1,57	13-06-2022
Rentabilidad máxima	2,20	15-06-2022	2,20	15-06-2022

[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
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2021
Valor liquidativo	8,43	9,72	6,94	4,68	2,91	3,85
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28	0,27
Índice referencia*	7,59	9,12	5,67	4,45	2,78	3,62
VaR histórico[3]	3,49	3,49	3,33	3,26	3,26	3,26

[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	
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2021	2020
Ratio total de gastos	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,29

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	7.915.853	229.080	-7,45
Renta fija internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta variable euro	42.993	3.110	-6,69
Renta variable internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de rendimiento variable	13.041	505	-12,35
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.860.673	79.151	-11,37
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	20.678.225	733.692	-10,45

* 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	30/6/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.255	96,41	12.066	97,69
Cartera interior	24	0,25	26	0,21
Cartera exterior	9.541	99,38	12.289	99,50
Intereses de la cartera de inversión	-309	-3,22	-250	-2,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	351	3,65	293	2,38
(+/-) RESTO	-6	-0,06	-8	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	9.600	100,00	12.351	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

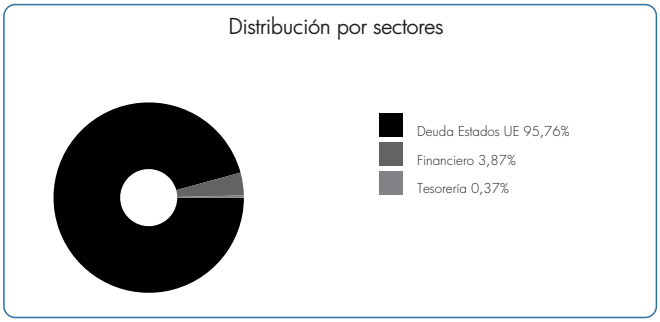
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.er sem. 2022	Variación 2.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	12.351	14.940	12.351	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-15,84	-17,44	-15,84	-31,08
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-10,25	-1,19	-10,25	555,64
(+) Rendimientos de gestion	-9,99	-0,93	-9,99	718,69
+ Intereses	0,50	0,49	0,50	-22,51
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-10,52	-1,42	-10,52	462,37
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	-	0,03	890,92
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	-22,10
- Comision de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-25,35
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-25,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-	-0,02	351,24
- Otros gastos de gestion corriente	-	-0,01	-	-43,38
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	9.600	12.351	9.600	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 30/04/29	EUR	10	0,10	11	0,09
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 6,00 31/01/29	EUR	14	0,14	15	0,12
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		24	0,24	26	0,21
Total Renta Fija Cotizada		24	0,24	26	0,21
TOTAL RENTA FIJA		24	0,24	26	0,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24	0,24	26	0,21
BONO ESTADO ITALIANO 2,80 01/12/28	EUR	2.904	30,25	3.720	30,12
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 01/02/28	EUR	2.805	29,22	3.650	29,55
BONO ESTADO ITALIANO 4,75 01/09/28	EUR	2.984	31,09	3.640	29,47
OBLIGACION ESTADO ITALIANO 5,25 01/11/29	EUR	476	4,95	647	5,24
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		9.169	95,51	11.658	94,38
BONO CASSA DEPOSITI 1,00 21/09/28	EUR	270	2,81	305	2,47
BONO CAIXABANK 2,75 14/07/28	EUR	101	1,06	105	0,85
BONO UNICREDIT SPA 4,88 20/02/29	EUR	-	-	221	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		371	3,87	631	5,11
Total Renta Fija Cotizada		9.541	99,38	12.289	99,49
TOTAL RENTA FIJA		9.541	99,38	12.289	99,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.541	99,38	12.289	99,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.564	99,62	12.315	99,70

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2022 (% 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: 2.093,97 Euros (0,0199% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 330,00 Euros (0,0031% 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.
Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy negativo en la práctica totalidad de los activos financieros. Tanto los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en el 15% de media, como especialmente en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar pérdidas de similar magnitud en los tramos de vencimiento

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

más lejano.
Tres están siendo los factores directores de esta negativa evolución de los mercados: una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, especialmente agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania; una revisión a la baja en las expectativas de crecimiento económico, llevándonos a una desaceleración económica más rápida de lo inicialmente previsto; y la expectativa de política monetaria por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica.
La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el semestre desde el 1,51% de finales de año al 3,01% de junio. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% al 1,336%.
A finales de semestre la prima de riesgo de la deuda italiana se situaba en niveles de 192 puntos básicos. La deuda pública trasalpina con vencimiento 6 años ha pasado de cotizar de una rentabilidad de 0,571% en diciembre a 2,535% en junio. Estos movimientos de mercado han perjudicado al fondo Ibercaja Objetivo 2028 debido a que gran parte de la cartera se encuentra invertida en este activo.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En el semestre la gestión del fondo ha consistido en la venta de bonos necesarias para generar liquidez ante las diferentes salidas de capital que se iban produciendo. Las ventas se han concretado en aquellos bonos que ofrecían una rentabilidad potencial a futuro menor.
A 30 junio 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,86 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,53%.
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 -11,24% (Clase A) y del -11,13% (Clase B), frente a la rentabilidad del -9,58% de la clase A y del -9,49% de la clase B. La mejor selección de los puntos de la curva de deuda italiana ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 9.596 miles de euros, variando en el período en -2.751 miles de euros, y un total de 357 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 4 miles de euros, variando en el período en -1 miles de euros, y un total de 1 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -9,58% y del -9,49% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,27% de la clase A y del 0,16% de la clase B 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, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -10,45%. 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 muy negativo durante el semestre debido a los mensajes tensionadores por parte del BCE y la retirada de estímulos. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.053.103,23 euros. El activo que mejor comportamiento ha tenido ha sido la deuda española con un vencimiento más corto, mientras que la deuda de vencimiento más largo es la que más ha lastrado, diciembre 2028.
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 3.688,20 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 96,34% en renta fija y un 3,66% 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 3,49% para la clase A y de un 3,49% 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.
Durante los próximos meses del año, esperamos que el foco del mercado este en ver si la inflación hace pico y no hace descarrilar al consumo, si los niveles de inventarios, tras su escasez, no aumentan más de lo deseable y si conseguimos sortear una recesión que podría estar inoculada por unas agresivas políticas de los Bancos Centrales. Vemos los actuales niveles de valoración y sentimiento de mercado como atractivos para construir cartera a largo plazo, si bien somos cautos en el corto. El repunte de tipos que hemos visto estos meses, tanto en deuda como en crédito ha mejorado de forma notable las perspectivas para la renta fija de cara a los próximos meses. La actuación del BCE durante el mes de junio, y su preocupación por la fragmentación de la deuda en la Eurozona demuestra que no va a

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

permitir que los tipos de deuda pública se vayan más allá de determinados niveles, por lo que el techo en el repunte de tipos, especialmente periféricos ya lo habríamos visto. La perspectiva del fondo es tener una evolución en línea con el comportamiento de la deuda pública italiana con vencimiento 6 años.

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