

IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 676

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La política de inversiones persigue la diversificación de la inversión en renta fija, a través de otros fondos de inversión o IIC's, en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión de renta fija del Grupo Ibercaja. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

Operativa en instrumentos derivados

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 EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,04	0,09	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	-0,28	-0,04	-0,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.862.902,16	15.257.924,60
Nº de Partícipes	7.206	7.703
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	159.764	11,5245
2021	222.530	12,4799
2020	279.110	12,3675
2019	283.661	12,5345

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,66	-0,21	-0,46	-4,43	-2,72	0,91	-1,33	3,70	-0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	04-11-2022	-0,68	13-06-2022	-1,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	27-10-2022	0,63	27-10-2022	0,50	26-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,97	2,50	3,39	3,12	2,77	1,38	3,58	1,25	0,84
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
37%EG01+35%ER01+10% HEC0+5%EMGD+10% G0QA+3%EGB0	2,27	1,98	2,71	2,34	1,97	0,99	0,87	0,52	0,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,61	2,38	2,22	2,15	2,12	0,97	0,91

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

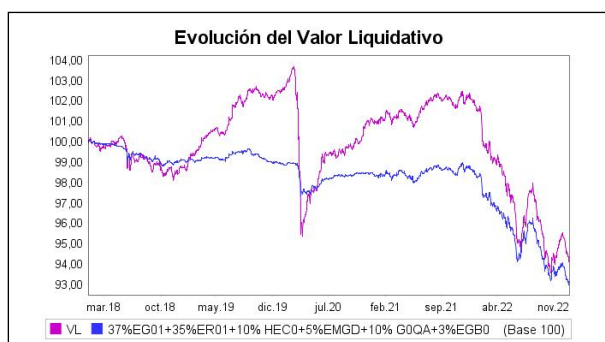
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,34	0,34	0,33	0,34	1,36	1,31	1,00	0,95

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

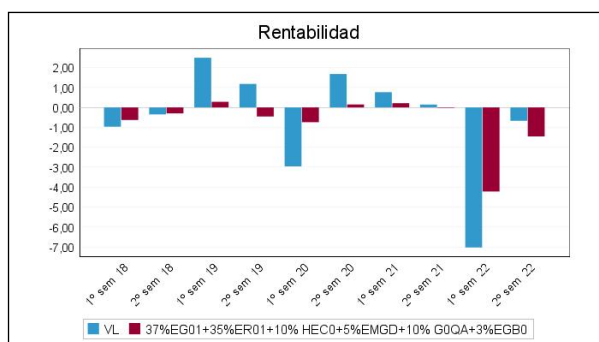
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmk del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. 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	20.040.349	715.937	0,13

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	157.507	98,59	171.091	96,64
* Cartera interior	120.940	75,70	136.158	76,91
* Cartera exterior	36.567	22,89	34.934	19,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.365	1,48	6.062	3,42
(+/-) RESTO	-108	-0,07	-122	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	159.764	100,00 %	177.031	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	177.031	222.530	222.530	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,55	-15,59	-25,62	-47,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,59	-7,19	-8,30	-93,02
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-6,79	-7,50	-97,65
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-211,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-98,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,19	-6,80	-7,51	-97,62
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-75,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,81	-13,39
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	-13,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-13,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	6,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	6,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	159.764	177.031	159.764	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

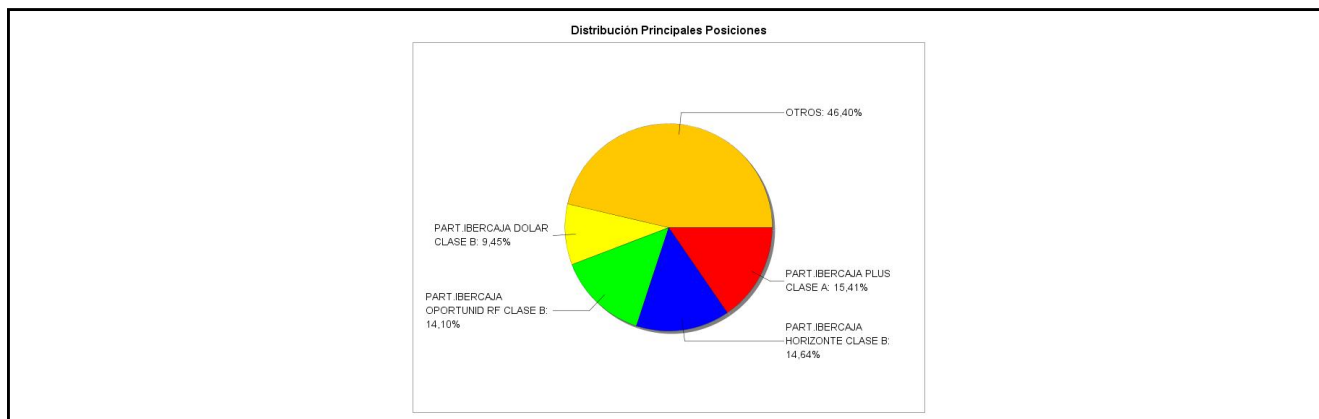
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	120.940	75,70	136.158	76,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	120.940	75,70	136.158	76,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	36.567	22,89	34.934	19,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.567	22,89	34.934	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	157.507	98,59	171.091	96,62

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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. 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 de éstos 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 otra 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 1.000.000,00 Euros (0,59% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 15.893.065,06 Euros (9,33% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 2.843.366,67 Euros (1,67% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.116.220,03 Euros (1,83% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 85.940,95 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 355.489,13 Euros (0,2087% 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.

La volatilidad ha vuelto a ser la nota predominante en los mercados a lo largo de la segunda mitad de 2022. La prolongación del conflicto bélico iniciado a comienzos de año se ha prolongado sin una visión clara de su conclusión, lo que está generando fuertes incertidumbres en la economía a nivel mundial, así como tensiones relevantes en los precios. De esta manera, a pesar de los temores de desaceleración económica y la previsión de que muchas economías entren en recesión en 2023, las principales autoridades monetarias no solo han mantenido su discurso claramente tensionador, sino que han acelerado el ritmo de subidas en el tipo de intervención durante el grueso del segundo semestre de este año 22. Los últimos datos de precios han permitido que la Reserva Federal modere algo su discurso, tendencia que debería continuar en 2023, no así en el caso del BCE, donde la preocupación por las fuertes subidas de precios siguen marcando el mensaje de la principal autoridad monetaria europea.

De esta manera, el bono alemán a 10 años, que a finales de junio se situaba en el 1,33% de rentabilidad, acaba 2022 por encima del 2,55%, máximos del año. Similar trayectoria han experimentado las curvas periféricas, aunque con un repunte más intenso debido a la mayor percepción del riesgo de países como España, y sobre todo Italia, donde las incertidumbres políticas que derivaron en un adelanto electoral y la victoria de la ultraderecha han castigado la deuda del país transalpino. De esta manera, el bono italiano a 10 años acaba 2022 en niveles próximos al 4,70%, muy por encima del 3,25% con que comenzaba el semestre. Por su parte el bono español, finaliza el año con una rentabilidad del 3,66%. En lo que a renta fija privada se refiere, las incertidumbres han derivado inevitablemente en un incremento en la aversión al riesgo que hemos visto estos meses y que ha hecho que los diferenciales de crédito hayan ampliado de forma relevante, aunque los nombres de peor calidad crediticia han sufrido en mayor medida, los nombres de buen rating tampoco han escapado a las caídas generalizadas en los bonos. La importante exposición del fondo a crédito de medio plazo a través de fondos como Ibercaja Horizonte, Ibercaja Renta Fija 2025 o Ibercaja Renta Fija 2026 ha lastrado la evolución de Ibercaja Selección Renta Fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre ha continuado el proceso de flujos de salida en el fondo, por lo que han predominado las ventas, en general la estrategia ha consistido en reducir peso en aquellos fondos con mayor exposición a riesgo, para tratar de acotar la volatilidad del fondo. Por el contrario hemos tomado posiciones en fondos con calidad crediticia media-alta para mejorar el rating medio del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,75% frente al -0,67 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia debido a la mayor exposición a divisa dólar y la sobreponderación de crédito de mayor calidad crediticia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (70% EG01 + 30% ER01) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (37% EG01 Index + 35% ER01 Index + 10% HEC0 Index + 5% EMGD Index + 10% G0QA Index + 3% EGB0 Index). 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2022 ascendía a 159.764 miles de euros, registrando una variación en el

período de -17.267 miles de euros, con un número total de 7.206 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,67% una vez ya deducidos sus gastos del 0,68% (0,41% directos y 0,27% indirectos) sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 0,13%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto a la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija penalizado por el repunte de tipos y que no se ha beneficiado de la positiva evolución de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos reducido posición en los fondos de mayor perfil de riesgo como Ibercaja Deuda Corporativa 2024, Ibercaja High Yield, Ibercaja Horizonte y DWS Invest Asian, reduciendo la exposición también a deuda emergente. Por su parte hemos realizado compras en Flossbach Storch y Pimco GIS Income, fondos globales para dotar a Selección Renta Fija de mayor diversificación y exposición global.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -318.624,97 euros.

La elevada diversificación y el carácter conservador del fondo Ibercaja High Yield ha hecho que haya sido el fondo que más ha aportado positivamente a la evolución de Selección Renta Fija. En el lado opuesto nos encontramos al fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija, su elevada exposición a deuda soberana periférica que se ha visto fuertemente castigada en el semestre ha lastrado el comportamiento del fondo.

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 536,69 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 22,90%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 75,70% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 22,89% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 1,48% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Flossbach Von Storch Invest y Grupo Allianz SE.

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 2,64%.

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 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.

Las previsiones del fondo de cara a los próximos meses están llenas de desafíos, pero desde luego han mejorado de forma considerable en relación a los años anteriores. Es cierto que el fondo ha sufrido como consecuencia del fuerte repunte vivido en mercado, pero la exposición a dólar y la elevada diversificación ha permitido mitigar la volatilidad de la cartera en comparación con otros fondos de duración similar.

La gestión del fondo va a ser prudente en duración manteniéndonos en niveles similares a los que tenemos en la actualidad o incluso ligeramente por debajo. Mantenemos asimismo una elevada posición en dólar y deuda norteamericana con el fin de acotar la volatilidad del fondo. La idea es seguir reduciendo progresivamente el perfil de riesgo del fondo mediante una menor exposición a deuda emergente y deuda de elevado apalancamiento que en un entorno de tipos al alza puede experimentar un peor comportamiento relativo ante la elevación de los costes de financiación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0147051017 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2027	EUR	829	0,52	838	0,47
ES0147107025 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2026	EUR	7.284	4,56	7.368	4,16
ES0147045027 - PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024	EUR	0	0,00	2.392	1,35
ES0147106019 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2025	EUR	14.457	9,05	19.611	11,08
ES0147642005 - PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	23.395	14,64	25.269	14,27
ES0147105003 - PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	7.677	4,81	7.951	4,49
ES0146942000 - PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	15.098	9,45	19.904	11,24
ES0146791019 - PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	5.055	3,16	5.083	2,87
ES0184007013 - PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	22.532	14,10	23.062	13,03
ES0147102034 - PARTICIPACIONES PLUS	EUR	24.614	15,41	24.678	13,94
TOTAL IIC		120.940	75,70	136.158	76,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		120.940	75,70	136.158	76,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0549545142 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA EUR	EUR	4.419	2,77	4.549	2,57
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	3.656	2,29	3.664	2,07
LU0817815839 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP GBL HI	EUR	3.195	2,00	3.136	1,77
LU1791806000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL HY	EUR	3.158	1,98	3.110	1,76
LU1663839352 - PARTICIPACIONES DWS INVEST ASIA BOND	USD	1.341	0,84	4.486	2,53
LU0249549436 - PARTICIPACIONES AB FCP I AMERICAN IN	USD	4.225	2,64	4.309	2,43
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	7.400	4,63	5.431	3,07
IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME	USD	5.592	3,50	2.767	1,56
LU0735966888 - PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION	USD	1.169	0,73	1.173	0,66
LU0966249640 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS E CORP HY	EUR	2.411	1,51	2.308	1,30
TOTAL IIC		36.567	22,89	34.934	19,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.567	22,89	34.934	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		157.507	98,59	171.091	96,62

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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 los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 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.

--

12. 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).
